HEALTHIER, LONGER, BETTER LIVES

基金放大鏡Fund Zoom-In:
投資連繫壽險計劃(ILAS)特別專題 (2024年第4期）

人壽與財富產品主張及策劃部

使用條款

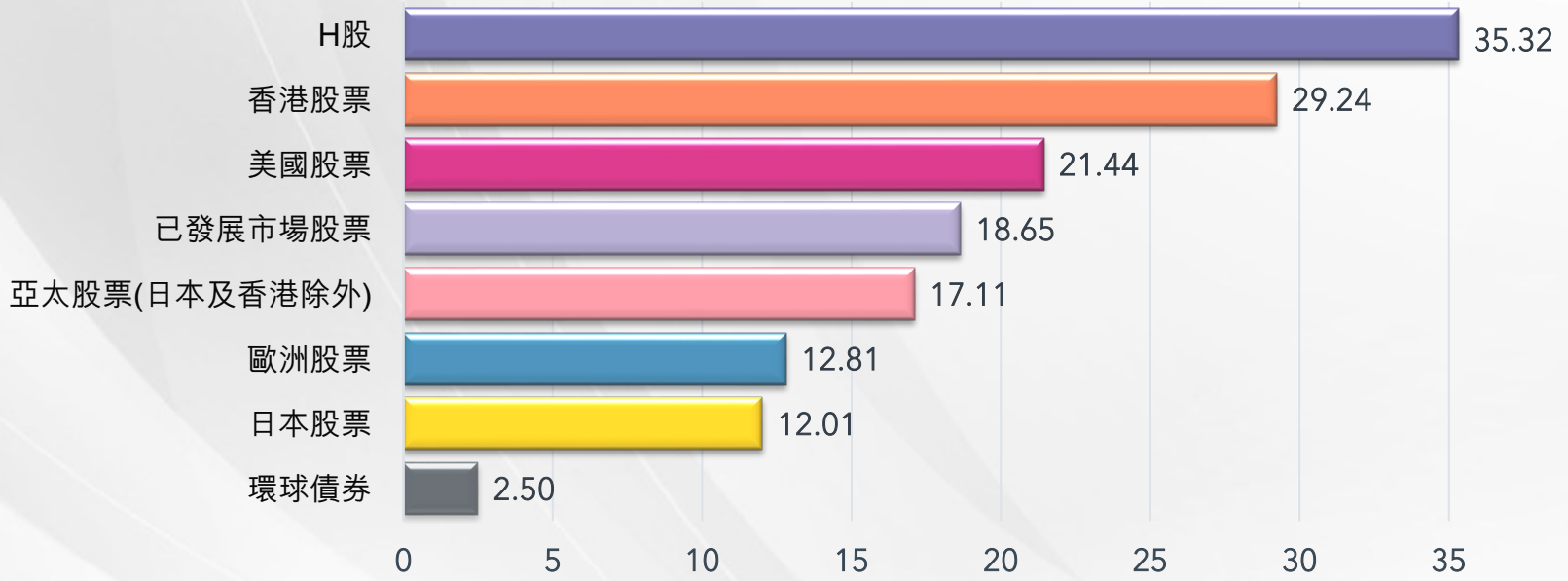
- 閣下確認此資料/文件/短片擁有人為友邦保險（國際）有限公司（於百慕達註冊成立之有限公司) (以下簡稱「友邦香港」或「公司」)。閣下使用、複製或下載此資料/文件/短片，即表示閣下已同意及接受下述所有條款之約束：
- 這是一份友邦香港內部文件，不構成任何邀請或招攬購買 (或認購) 任何保險或金融產品，並只供友邦香港、其僱員、財務策劃顧問及友邦香港認可的銷售伙伴作內部培訓使用，不能傳播或分發予友邦香港以外的任何第三方包括任何公眾人士、客戶或準客戶，亦不得使用此資料/文件/短片作銷售或招募面談或說明或其他相類似之用途。
- 除非事先獲得友邦香港同意，否則任何人一律不可擅自將此資料/文件/短片再發放或使用於其他用途或目的。若未得到友邦香港獲授權人士事先書面同意，閣下不可修改、更改或變更此資料/文件/短片的部份或全部內容。
- 此資料/文件/短片是友邦香港經搜集內外資料製作而成，更新版本日期列印於資料上。此文件之數據及資料是經搜集內外資料編纂製作而成，友邦香港將盡力確保資料/文件/短片內容準確、完整及為最新的資訊，但不會就資料/文件/短片來源的準確性、完整性及適時性或因而引致的損失負上責任及作出任何保證或陳述。 此資料/文件/短片或有由講者提供的內容，任何該內容僅代表講者/相關資料提供者之個人/相關公司觀點而並非友邦香港之觀點。在任何情況下，友邦香港不會就資料使用者負上任何責任。
- 在任何情況下，友邦香港不會就資料使用者負上任何責任。若閣下使用此資料/文件/短片之資料，即閣下同意賠償及承擔對友邦保險（國際）有限公司（於百慕達註冊成立之有限公司)及其母公司、分公司和子公司、董事、高級職員、營業員、僱員、合伙人及持牌人的任何索償或遭第三者追討因使用或違反使用此資料/文件/短片所造成損失或損害的責任。
- 請注意如閣下並無持有就有關提供證券意見之資格或牌照，閣下不能向客戶提供任何有關證券或投資意見。因此，此文件或在任何情況之下不應被視作為其專業知識或專業建議。本文件亦不應被視作要約或遊說、認購、買入或出售任何證券或集體投資計劃。如閣下需要查詢任何有關證券、投資及/或非營業代表專業知識之詢問時，閣下應尋求及向有關具該項專業資格之人士查詢。 於此文件的內容是按着一般情況而言，只作一般參考，並未考慮到任何人士或團體的投資目標。請勿依賴作投資決定。 投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
- 財務策劃顧問需持有卷五牌照方可進行投資相連壽險保單之銷售活動。於介紹任何投資相連壽險產品之前，財務策劃顧問必須跟客戶進行財務需要分析（FNA）及風險承擔能力問卷（RPQ），以確認客戶的投資需要、保費負擔能力及風險承擔能力。而在整個銷售過程中，財務策劃顧問亦不可向客戶提供任何投資建議。投資相連壽險保單只適合有人壽保障需要及投資需要的客戶購買。
- 如需了解有關投資選擇（現金股息）的內容和風險，請參閱相關投資相連壽險產品產品資料及資料。
- 派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。
- 實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於 (i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知 (ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等 (iii) 颱風 / 特別假期 (iv) 發生其他不可抗力的事件 。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

市場走勢：主要資產類別累積回報

年初至今

2024 年 1 月 1 日 - 2024 年 9 月 30 日



美國股票	S&P 500 Total Return Index
環球債券	Willis Towers Watson MPF Benchmark Global Bond
已發展市場股票	MSCI World Total Return Index
亞太股票 (日本及香港除外)	FTSE MPF Asia Pacific ex Japan & Hong Kong Total Return
日本股票	Topix Total Return Index
歐洲股票	MSCI Europe Total Return Index
香港股票	Hang Seng Total Return Index
H 股	Hang Seng China Enterprises Total Return Index

數據來源：理柏，所有表現以港幣計算

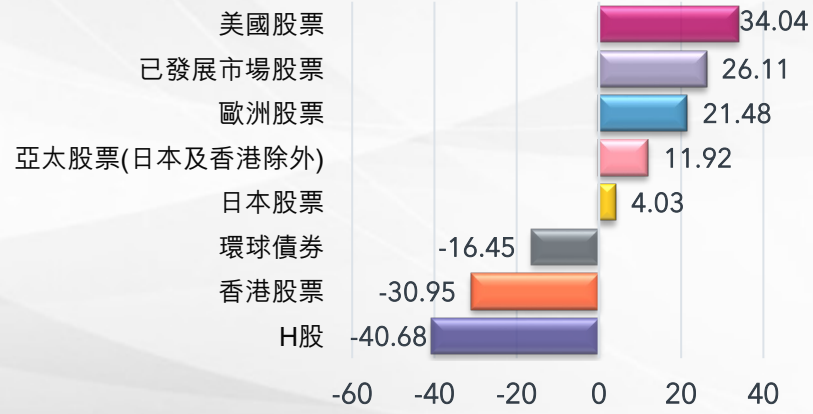
1 年

2023 年 1 月 - 2023 年 12 月



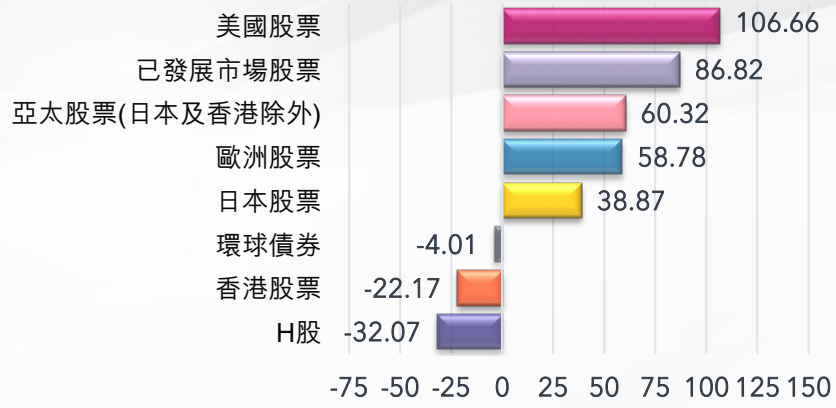
3 年

2021年 1 月 - 2023 年 12 月



5 年

2019 年 1 月 - 2023 年 12 月



AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

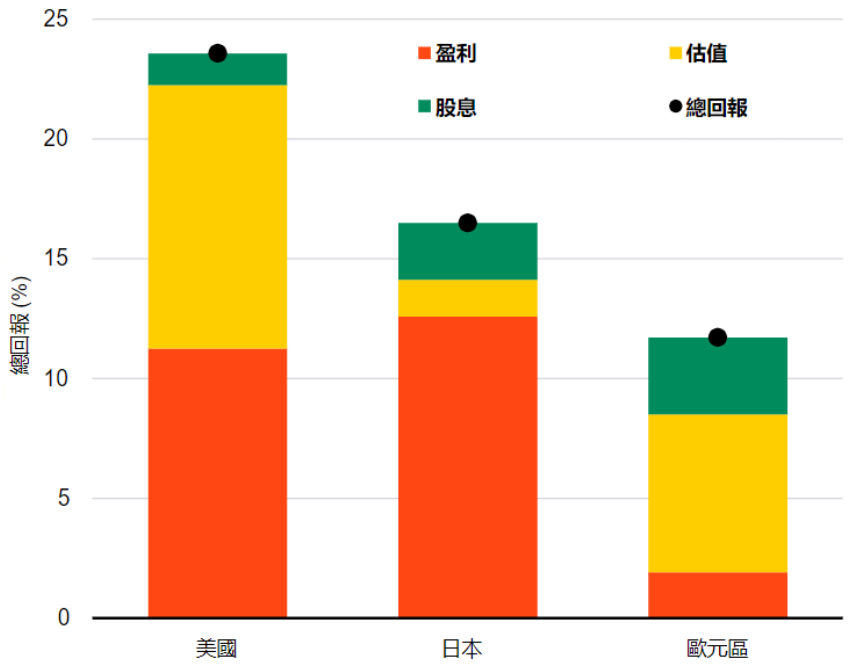
投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



環球市況概覽

- 美國9月份的就業報告意外地強勁，加上當地服務業綜合採購經理人指數（PMI）數據較預期佳，以及通脹持續放緩，令市場對寬鬆政策的預期有所緩和。這份強勁的就業報告顯示，出現幅度較預期為深的減息周期的可能性有所降低，並顯示美國的衰退風險降溫，有望繼續支持包括股票及債券在內的風險資產走勢。
- 歐洲一系列經濟數據令人失望，開始令外界憂慮其經濟健康程度。9月綜合採購經理人指數（PMI）顯示歐元區7個月以來首次跌入萎縮區間（48.9）。雖然失業率仍處於歷史低位，但有跡象顯示就業與薪資增長有所降溫。
- 日本企業盈利能力較其他地區高 ，且市場估值仍然具有吸引力。整體而言，日本股市提供結構性改革的投資機會，因為經濟正在走出通縮，並且公司治理政策的改變鼓勵日本企業進一步努力改善股東回報 。
- 新興市場股票估值非常具有吸引力，同時許多市場呈現穩健的盈利能力。整體而言，新興市場經濟體的成長速度超過已發展經濟體，通脹走勢也對新興市場經濟有利。

年初至今股票總回報的來源



過往表現並非未來業績的可靠指標。投資者不可投資於指數。指數表現不涉及任何費用。資料來源：貝萊德智庫、MSCI，數據來自LSEG Datastream，2024年10月。註：圖表顯示年初至今各市場股票以本幣計值的回報率，分別來自股息、盈利增長及估值。圓點代表年初至今的總回報。盈利增長是按12個月遠期I/B/E/S盈利估計的年初至今變動計算。回報則是基於各項MSCI指數的表現計算。

資料來源：貝萊德智庫、MSCI，數據來自LSEG Datastream，2024年10月。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

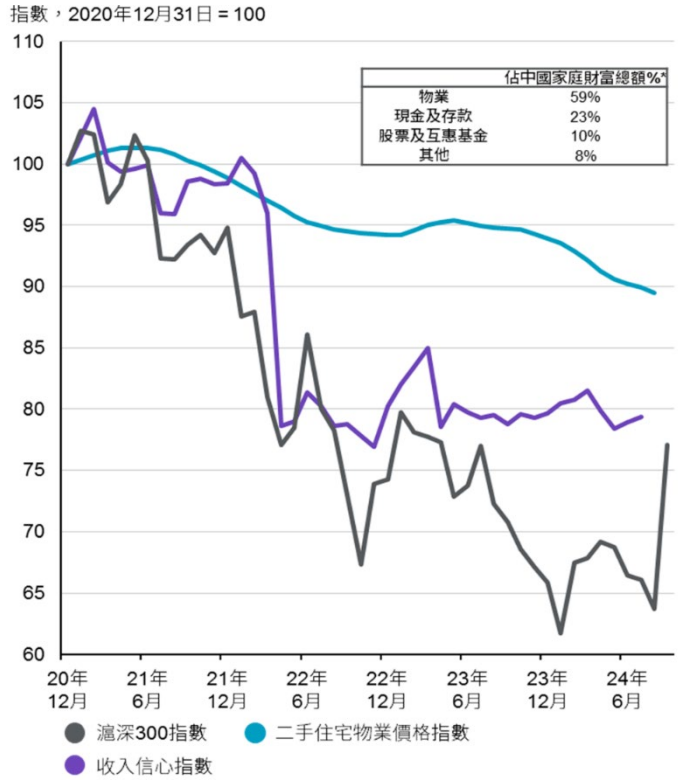
投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



中國政府積極救市

- 中國政府積極推出刺激政策以提振市場信心，包括降低購房首期要求、進一步減息及承諾增加股市流動性。儘管當局繼續避免大規模舉債，但上述措施均聚焦於刺激國內需求，也有助提振信心。
- 中國政府或會在年底前舉行的中央經濟工作會議提出更多政策調整，但鑑於美國大選等外部不確定性因素令金融市場蒙上陰影，預計政策轉變幅度不會太大。
- 市場波動在短期內可能會保持在較高水平，並可能處於窄幅波動。市場的進一步上漲可能需要等待更多的政策公告，或者有明確跡象表明這些政策確實有助於穩定房地產市場和改善消費，令投資者對政府認真致力於重新關注經濟有更強的信心。
- 鑑於2024年的中國經濟數據基數非常低，相信明年的數據將有所改善。因此，中期內仍有進一步的上行空間，但投資者應警惕短期波動。

中國消費者收入及財富效應



資料來源：CEIC，FactSet，中國國家統計局，萬得，摩根資產管理；（右圖）中國信託業協會，中國理財網，高盛環球投資研究。
*家庭財富數據截至2022年12月。
《環球市場縱覽 – 亞洲版》。反映截至30/09/24的最新數據。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



美國大選逼近 選情勢均力敵

- 四年一度的美國總統大選將於美國時間11月5日舉行，共和黨候選人特朗普及民主黨候選人賀錦麗在民調的支持率仍然勢均力敵。
- 預計美國國會權力分立：民主黨可望保留眾議院控制權，共和黨繼續主導參議院，因此不論由誰當選總統，國會也可能對其施政加以制衡。
- 對美國財政的影響
  - 賀錦麗的政策將使來自企業和高收入納稅人所增收的稅收，再分配予低收入納稅人，因此對財赤的影響是中性的；
  - 特朗普的政策可能使財赤稍降，但這是假設加徵關稅的收入能夠抵銷減稅所減少的稅收。
- 對整體經濟的影響
  - 在特朗普政府治下，美國經濟將加快增長但通脹也升溫；
  - 而在賀錦麗政府治下，美國經濟增長和通脹均較低。
  - 權力各據的國會將使兩人之間的差別縮減。
- 對投資市場的影響
  - 特朗普勝選可能有利於小型股、中型股和較易受監管環境影響的行業例如能源、發電、工業和金融業，但通脹前景引起關注可能導致固定收益市場更為波動。
  - 賀錦麗問鼎總統寶座的話，可能較多延續現行政策，投資者的焦點可能轉向廣闊的經濟環境，股市表現有望擴大。

紅色浪潮的潛在受惠行業（共和黨）

銀行／金融
監管力度減弱，銀行業資本要求降低。

航空航天／國防
建議增加開支。

醫療保健
建議放寬監管有助促進競爭及效率，但可能降低價格／利潤。

石油與天然氣
鼓勵國內鑽探及採礦並放寬監管，但可能導致每桶油價下跌。

藍色浪潮的潛在受惠行業（民主黨）

再生能源／電動汽車
增強《降通脹法案》保障。加強環境監管。

電訊
擴大寬頻撥款。

建屋商／工業
移民增加應可維持工資通脹於偏低水平。

科技／製造
《降通脹法案》及《晶片法案》持續提供刺激措施及支持。

資料來源：資本集團

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



投資選擇表現

	代號	美元可派息投資選擇	人民幣可派息投資選擇	投資選擇名稱*	風險類別*	Morningstar綜合星號評級*	累積表現率 (%)*				TMP*	TA2*	U-Select*	PLP-SP*	PLP-RP*	TMP2*
							年初至今	一年	三年	五年						
1	A15			柏瑞環球基金 - 柏瑞環球重點股票基金"L"	H	★★★★★	20.8	34.1	34.8	111.8	y	y	y	y	y	y
2	B01			AB FCP I - 短期債券基金"A2"	L	★★★	3.3	5.9	3.7	4.7	y	y	y	y	y	y
3	C09			安本基金 - 新興市場公司債券基金 "A2"股	L	★★★	8.3	14.7	-1.1	6.4	x	x	y	x	x	x
4	F02			摩根亞洲小型企業基金	M	★★★	11.3	20.9	-8.8	56.4	y	y	y	y	y	y
5	G16	Z16	Z26	滙豐投資信託基金 - 滙豐亞洲高收益債券基金 AC類-美元	H	★★★	10.1	18.4	-23.9	-20.2	y	y	y	y	y	y
6	I17	Z17	Z37	貝萊德全球基金 - 系統分析環球股票高息基金"A2"股	L	★★★	16.9	26.5	21.7	53.6	y	y	y	y	y	y
7	I27			貝萊德全球基金 - 貝萊德亞洲老虎債券基金"A2"股	L	★★★	8.3	15.1	-7.5	-4.0	y	y	y	x	x	y
8	J14			施羅德環球基金系列 - 新興市場優勢"A1"股	H	★★★	13.7	22.5	-8.3	24.2	y	y	y	y	y	y
9	J15			施羅德環球基金系列 - 亞洲優勢"A1" 股	H	★★★★	16.7	20.4	-7.2	24.6	x	x	y	x	x	x
10	L51			富蘭克林鄧普頓環球基金系列 - FTGF西方資產亞洲機會基金 - A類累積	L	★★★	6.8	13.1	1.2	6.4	y	y	y	y	y	y
11	M11			富達基金 - 環球債券基金 A類別股份 - 累積 - 美元	L	★★★★	2.7	11.2	-11.8	-4.2	y	y	y	y	y	y
12	N01			Morgan Stanley Investment Funds 環球可轉換債券基金"A"	L	★★★★	6.2	11.9	2.4	37.6	y	y	y	y	y	y
13	N07			Morgan Stanley Investment Funds 環球機會基金類別 A	H	★★★★	21.0	40.8	3.9	78.7	y	y	y	y	y	y
14	N08			Morgan Stanley Investment Funds 環球債券基金A 類	L	★★★★	3.7	12.3	-10.2	-5.1	y	y	y	y	y	y
15	NB1	Z05		路博邁投資基金 - NB 新興市場債券基金 - 強勢貨幣美元 A 累積	M	★★★★	12.0	23.4	-0.4	5.4	y	y	y	y	y	y
16	P04			安聯總回報亞洲股票基金"AT"	H	★★	11.6	20.3	-15.5	31.5	y	y	x	y	y	y
17	P07	Z07	Z27	安聯環球投資基金 - 安聯收益及增長基金累積股份（AT類股份）	H	★★★★★	15.4	19.5	-7.0	25.1	y	y	y	y	y	y
18	Q01			首源投資環球傘子基金有限公司 - 首域盈信亞洲股本優點基金－ 第一類（派息）股份	M	★★★	14.0	24.4	14.4	45.6	y	y	y	y	y	y
19	R03			駿利亨德森資產管理基金 - 駿利亨德森平衡基金-A2美元類	L	★★★★★	8.2	17.0	5.7	47.5	y	y	y	y	y	y
20	R51	Z51		友邦投資基金 - 友邦股票入息基金（R 類美元）	M	-	-	-	-	-	x	x	x	y	y	y

以上連繫基金表現以累算類別計算，數據截至2024年9月30日，上表內載明之資產類別僅供參考。*適用於美元累積類別。
派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。
實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於(i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知(ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等(iii) 颱風/ 特別假期(iv) 發生其他不可抗力的事件。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(A15) 柏瑞環球基金 - 柏瑞環球重點股票基金

最新市場走勢及基金公司看法

- 聯儲局於9月減息50點子，為疫情以來首次減息，旨在於失業率上升及經濟增長放緩的情況下穩定勞工市場，令股市處於轉捩點。儘管市場仍在爭論央行未來的減息步伐，但這次大幅減息反映聯儲局的焦點已從控制通脹轉至更廣泛的經濟支持措施。
- 企業在過去兩年持續減少庫存，採購經理指數亦一直低於50，但目前需求正在回穩，隨著減少庫存的情況即將結束，健康護理業亦面對類似的情況，惟上一季的需求因為製藥行業減少開支而輕微回落。科技業長期不景氣導致企業裁員，但需求似乎亦已見底，預期2025年的前景將會改善。
- 地緣政治及美國大選結果與相關政策的不確定性，加上高估值和持續放緩的跡象，可能會導致市場波動。
- 消費方面，通脹仍然最影響低收入家庭，導致削減非必要的生活開支。折扣零售商現正面對消費需求減弱的壓力，而以高收入人士為主要對象的行業則仍然穩定。
- 短期市場干擾因素如利率轉向和中國經濟活動疲軟等，掩蓋了一些潛在的長期趨勢，包括實現《巴黎協定》的淨零碳排放目標所需的大量投資、全球供應鏈多元化及行業數碼化。中長期而言，風險回報持續吸引。短期和長期力量造成市場錯位，或可創造吸引的買入機會。

3大基金特點(截至2024年9月底)

- 與別不同的環球核心股票投資組合：基金採取主動管理，不受基準限制，其最大持股與基準的成份股及比重顯著不同。基金繼續透過選股建構中性投資風格的投資組合，主要主題包括企業轉型、全球資本支出投資、科技推動者及全球富裕主題。
- 主動型、高信念選股：對比基準指數內超過3,000隻成份股，基金投資於約30-50隻股票。採取由下而上選股策略，專注分析企業週期以爭取額外回報，5年回報為111.82%。
- 卓越基金表現：基金年初至今、3個月、6個月、1年、3年、5年表現均在同類型基金位列首四分位*，並獲得晨星評級5星（晨星環球大型股票混合組別）。

風險類別	高
晨星評級	★★★★★
基金月報	請按此
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此

*資料來源：晨星公司，數據截至 2024年9 月 30 日。同類基金組別為晨星類別：環球大型混合型股票。同類基金組別在1 年期間有 6,159 隻基金，在3 年期間有 4,806隻基金，在5 年期間有 3,646隻基金。所有數據（包括排名）均由晨星使用月度回報計算。基金績效的計算扣除資產淨值至美元資產淨值的費用以及股息再投資。一年以上的回報按年化。表現是以L 類別（美元）計算。基金成立日期是1999年1月7日。如果以基金基礎貨幣以外的貨幣進行投資，投資回報可能會因貨幣波動而增加或減少。從成立到2014年2月10日，基準是摩根世界DTR淨指數。自 2014 年 2 月 10 日起，基準改為 摩根所有國家世界指數。自2016年10月27日起，基準改為摩根所有國家世界指數每日總回報淨值。過往表現並非未來業績的指標。。AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(B01) AB FCP I - 短期債券基金"A2"

最新市場走勢及基金公司看法

- 8月份，由於許多國家的通脹數據符合預期，多國央行減息，而聯儲局表示將於9月份開始放寬貨幣政策，因此已發展市場的政府債券回報反覆波動。
- 以彭博環球國庫債券指數（彭博提供指數，幫助投資者衡量固定收益投資的風險及回報。投資者不能直接投資某一指數，其表現亦不反映包括聯博基金在內的任何特定投資的表現。指數不包括與互惠基金投資有關且會降低總回報的銷售費用或經營開支）衡量，8月份政府債券上升1.04%（已對沖）。
- 日本、澳洲及美國的政府債券8月份回報上升，但瑞士、南韓及瑞典升幅相對落後。

3大基金特點(截至2024年9月底)

- 投資目標：
  - 本基金的投資目標是通過主要投資於以各種貨幣計價的投資級別固定收益證券，達到高額總投資回報。本基金預期至少有70%的資產淨值將投資於以美元計價或對沖美元的證券。
- 存續期配置：
  - 於正常市況下，本基金的加權平均存續期將不會超過五年。存續期是衡量固定收益投資的價格對於利率變動的敏感度的一項指標。
- 基金表現出色及波動性較低：
  - 基金的3年及5年累積表現位列同類型基金的首四分位。
  - 基金的3年年度化波幅為 2.05%，低於同類基金的平均5.86% 。

風險類別	低
晨星評級	★★★
平均信貸評級	AA
基金月報	請按此

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(C09) 安本基金 - 新興市場公司債券基金 "A2"股

最新市場走勢及基金公司看法

- 年年初至7月底的新興市場公司債券違約率一直維持在1.2%[1]的低水平，主要違約源自中國房地產板塊中的高收益債，而其他發債的新興市場公司的槓桿水平仍然較低，摩根大通將2024年的新興市場高收益公司債平均違約率預測從4%下調至3.6%[1]。
- 投資團隊預期較低的新興市場公司債券發行率將持續支持這資產類別，儘管新興市場公司債券的發行量有所增加，但與成熟市場和美國投資評級債券市場相比仍然偏低，新興市場公司債券相對較低的發行量或因供需原因刺激債價。
- 相比成熟市場債券，新興市場公司債券提供吸引的孳息率， 現時約6%[1]，是自金融海嘯以來從未達到的收益率水平，及最近美國聯儲局減息半厘可帶來潛在債價收益，使投資團隊繼續看好新興市場公司債。參考以往摩根大通新興市場公司債券指數在平均收益率高於5.5%的情況下，隨後12個月幾乎有一半機會皆錄得超過10%的回報[1]。另外，市場普遍預期較進取的減息路徑、美國經濟增長放緩和美元轉弱，近日美國聯儲局減息半厘後的數週已見發債量復甦，進一步改善了新興市場公司債的前景。

3大基金特點 (截至2024年9月底)

- 靈活均衡：基金主要投資不同新興市場國家的企業債，最新分佈為100%美元計價債券，但成熟市場減息週期開始後，基金具靈活性可轉投新興市場國家當地貨幣計價債券。
- 提供更佳的風險調整後回報：基金年初至今、過去一個月、 六個月、一年及三年的表現皆跑贏同類基金*平均。在過去 2014至2023年的10 個年度中，基金回報有6個年度跑贏同類基金*平均，而基金波幅率亦有7個年度低於同類基金*平均。過去10年基金波幅率約8%，略低於環球高收益債的波幅率的8.3%。
- 獲市場肯定：基金成立超過13年，資產管理規模近10億美元，按基金總資產規模計位列香港證監會認可晨星環球新興市場企業債組別中的第3大基金。基金連續兩年(2018及2019) 榮獲路孚特理柏香港基金獎。

風險類別	低
晨星評級	★★★
平均信貸評級	BB
基金月報	請按此
基金經理評論	請按此

(1) 資料來源：摩根大通及彭博。
*同類基金指晨星環球新興市場企業債組別的香港證監會認可基金。證監會的認可並非對計劃作出的推薦或認許，亦不保證計劃的商業利益或其表現，且不代表有關計劃適合任何投資者，亦非認許有關計劃適合任何個別投資者或投資者類別。
除特別註明外，所有資料截至 2024年9月底。基金於2010年12月30日成立，而A類累積（美元）類別則於2011年3月7日成立。基金基準為 摩根大通新興市場企業多元債券指數（美元）。
其他資料來源：安本及晨星。累積表現計算：總回報，資產淨值對資產淨值，以美元計，已扣除年費，總收益/股息再投資。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(F02) 摩根亞洲小型企業基金

最新市場走勢及基金公司看法

- 中國刺激政策效應帶動中國股市回升，並幫助推動亞洲股市上升。
- 美國減息週期啟動，有望進一步帶動亞洲股市表現。近三個月，亞洲各市場升勢凌厲。截至2024年10月15日，中國A股回報達14.2%，東協回報亦達12.1%。亞洲股票市場估值較吸引。截至2024年10月15日，亞太 (除日本) 指數市盈率為14.2倍，低於美國標準普爾500指數的21.9倍。
- 市場預期科技行業的盈利增長依然強勁，而只要環球投資者仍然聚焦於人工智能技術，投資團隊對亞洲科技行業便會繼續正面看法。受惠於人工智能的升勢所帶動，台灣股市升幅最大，年初至10月14日回報達35.6%，跑贏美國的24.2%。
- 印度與美國的低相關性及與中國的負相關性為投資組合提供了風險分散的作用。但印度估值相對偏高，市盈率為24.3倍，意味著主動型選股更為重要。

3大基金特點(截至2024年9月底)

- 風險回報控制得宜
  - 成立至今已逾30年，截至2024年9月底累計升幅達3,457.96%。
  - 最近5年年化波幅為18.34%，較晨星同儕均值19.29%為低。
- 由下而上的選股過程
  - 嚴選具有增長力和執行力的公司，偏重工業、金融、科技及消費股，緊貼市場趨勢。
- 根據估值、機會及市場週期作出靈活調配
  - 中長期投資於能夠穩定地帶來回報的增長型股票，短期加入能於價值重估中獲利的部署。

風險類別	中
晨星評級	★★★
基金月報	請按此

來源：摩根資產管理及晨星，市場看法截至2024年10月14日，表現數據截至2024年9月30日。基金於1991年12月2日成立。基金表現數據以美元累計類別。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(G16美元累積 / Z16美元派息 / Z26人民幣派息)
滙豐投資信託基金 - 滙豐亞洲高收益債券基金

最新市場走勢及基金公司看法

- 2024年亞洲信貸市場踏入復甦階段，亞洲經濟體有望受惠於環球利率見頂。亞洲高收益企業債券市場持續回升，年初至10月中表現為15.1% ，領先於環球其他高收益企業債券市場（美國高收益為6.44%及歐洲高收益為5.48%）[1]。
- 亞洲受惠於供應鏈多元化和宏觀環境穩定，而且區內有支持改革的政府、穩固的經濟基礎，以及相對穩定的政治環境，亞洲的宏觀利好因素可支持企業，避免再有大規模違約事件。投資團隊預期當信心恢復時，息差會輕微收窄，有利債券價格，亦會令政府通過財政及貨幣政策提供更多支持。
- 亞洲高收益債券收益率(9.9%*)具有優勢，相對其他地區(美國的7.2%*、歐洲的7.5%及新興市場的8.0%*)，加上其存續期只有2.5年*，比歐洲的2.7年、美國的3.0年為短，或更有助降低利率波動帶來的影響。
- 投資團隊看好印尼和印度市場。印尼經常帳餘額的改善將繼續支持貨幣穩定。國際貨幣基金組織最新預計印度將在2027年超越德國及日本，成為全球第三大經濟體#，其中印度再生能源業的債券市場非常吸引。中國內房目前僅佔整體市場約8%，影響力大大減少，其他高增長板塊的比例相繼上升，例如澳門消費業、金融業(中國內地、香港、 泰國及印度)均令整體亞洲高收益市場更趨平衡和多元化發展。

3大基金特點(截至2024年9月底)

- 反應快、 靈活配置：基金靈活配置於超過40個不同的亞洲國家，截至2024年9月底約20%配置於投資級別債券，有效分散投資風險。
- 高派息：截至2024年9月底，Z16美元年化派息為8.90%^，Z26人民幣派息為4.63%^，派息不獲保證及可從股本中分派。
- 歷史長：基金於2011年成立，獲獎無數，基金經理擁有逾20年豐富的亞洲債券投資經驗。
- 規模大：截至2024年9月底，基金規模為11.8億美元，為同業中基金規模首4位最大。

風險類別	高	
晨星評級[2]	G16 & Z16: ★★★ Z26: -	
平均信貸評級	BB+/BB (截至2024年9月底)	
基金月報	請按此	
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此	
股息分派成分 及派發記錄	Z16 請按此	Z26 請按此

資料來源：滙豐投資管理。數據截至2024年9月30日。投資附帶風險。過去的業績並不代表將來的表現。本文所載任何預測、預計或目標僅供參考，且並非任何形式的保證。並不就未能達成任何預測、預計或目標承擔責任。資料僅供說明。
^派息不獲保證及可從股本中分派，導致資本虧損以及資產淨值的減少。正股息派發不代表正回報。過去的支付收益率和付款不代表未來的支付收益率和付款。歷史付款可以包括分配的收入和資本。
年化股息率的計算方法：（（1 +（股息金額/ 除權後資產淨值））^12）-1。年化股息率乃基於在有關日期的股息並將股息再作投資計算，可能高於或低過實際全年派息率。
* 資料來源：摩根大通及美銀美林，截至2024年8月9日。#資料來源：國際貨幣基金組織，2024年1月。
1. 截至2024年10月18日。亞洲高收益指標回報為Markit iBoxx 美元 亞洲高收益總回報；美國高收益為彭博美國企業高收益美元指數，歐洲高收益為ICE 美銀歐洲高收益 美元總回報。
2. 晨星評級方法基於增強的晨星風險調整回報指標對同一晨星類別內的基金進行評級。 要獲得晨星評級，基金必須擁有三年以上的記錄。

派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於(i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知(ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等(iii) 颱風/ 特別假期(iv) 發生其他不可抗力的事件。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(I17美元累積 / Z17美元派息 / Z37人民幣派息)
貝萊德全球基金 - 系統分析環球股票高息基金

最新市場走勢及基金公司看法

- 繼9月底聯儲局減息後，環球金融市場風險胃納繼續增加。MSCI世界指數年初至今上升18.35%[1]。聯邦公開市場委員會(FOMC)成員對未來減息預期的調查顯示，今年年底前將會再減息50基點，而明年將會減息100基點。
- 隨著第三季度財報季度拉開序幕，美股創下歷史新高，科技股領漲。 投資團隊繼續增持美股，並擴大投資於人工智能主題。
- 踏入2024年第三季度，全球不同股市的表現較預期佳。中國人民銀行於9月底發佈了新一輪經濟刺激政策，政策利率將從1.7%下調至1.5%，存款準備金率近期將下調0.5個百分點。中國央行減息降準舉措將增加注入市場的資金，以此刺激內需，避免通貨緊縮。截至10月14日，中國上證指數於10月飆升18.65%[2]。
- 鑒於日本宏觀前景穩健並進行企業改革，投資團隊繼續看好日本股票。英國方面，投資團隊認為英倫銀行減息的空間較市場預期大，因此繼續看好英國股票。

3大基金特點(截至2024年9月底)

- 利用人工智能及系統數據嚴選優質股：人機並合，挑選具備吸引股息及增長潛力的優質股票，為投資組合提高升值潛力， 同時旨在控制風險。投資領域超過3,000間環球公司，主要側重大型優質企業，基金持股數量一般為250至400隻。
- 高派息：Z17美元和Z37人民幣對沖類別的最新年息率分別為7.22%和4.22%，派息主要源於期權金及股息收入而非旨在從本金派發。
- 低波幅：基金過去3年波幅僅為12.50%，較大市(MSCI ACWI)16.57%及同類型基金[3]平均水平14.65%為低。

風險類別	I17 & Z17：低 Z37：中	
晨星評級	I17 & Z17：★★★ Z37: -	
基金月報	請按此	
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此	
基金銷售單張	請按此	
股息分派成分 及派發記錄	Z17 請按此	Z37 請按此

1. 數據截至2024年9月30日; 數據來源：貝萊德、彭博。
2. 數據截至2024年10月14日; 數據來源：彭博。
3. 同類基金指環球股票收益類別的基金。上表內載明之資產類別僅供參考。

* 投資組合內的資產配置可於短時間內有所變動或調整。 。指數表現僅供說明之用。指數表現不反映任何管理費、交易成本或開支。指數不受管理，不能直接投資於指數。過去的表現並不能保證未來的結果。

派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於(i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知(ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等(iii) 颱風/ 特別假期(iv) 發生其他不可抗力的事件。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(I27)貝萊德全球基金 - 亞洲老虎債券

最新市場走勢及基金公司看法

- JPM亞洲信用指數(JACI) 於2024年9月上升1.21%。
- 美聯儲在9月份會議上宣佈減息50基點，標誌著其可能開始寬鬆週期，並導致了債券價格上漲。儘管未來仍可能存在短期利率波動，這一舉措為亞洲各國央行提供了更多調整利率的空間，減少了對貨幣貶值的擔憂。繼上月菲律賓央行宣佈減息之後，印尼央行亦宣佈於9月減息。
- 中國政府宣佈了一籃子政策刺激措施，超出市場預期。包括降低利率、降低存款準備金率(RRR)、放寬抵押政策，並引入新工具支持股市。隨後9月份政治局會議發佈了額外的政策指導，指出了一定的財政支出需求，以及發行和使用超長期中國政府債券(CGB)和特別地方政府債券(LGB)的收益。因此，9月最後一週風險資產如以美元計價的中國高收益債券、環球高收益債券、可換股債券的上升，而更廣泛的大中華投資級債券則表現較為溫和。
- 9月成為今年市場最活躍的一個月，亞洲債券發行總額達220億美元。2024年亞洲年初至今為止的債券發行總額已達1070億美元，較去年同期增長44%，預計供應將保持強勁。

3大基金特點(截至2024年9月底)

- 同類型基金(晨星亞洲債券組別)中歷史最悠久，規模最大基金之一：自1996年成立至今，平均年度化表現約5%，即使經歷不同的市場週期及衝擊，長線仍能帶來較吸引的回報。基金最近一個月、六個月及一年表現位於晨星同類型基金首四分位。
- 平均信貸評級為BBB-投資級別: 嚴謹控制信貸風險持倉，分散投資於政府及企業債券。
- 以美元計價的債券為主: 美元計價債券持倉接近99.9%^，有助於波動市況下減低匯率風險。

風險類別	低
晨星評級	★★★
平均信貸評級	BBB- (截至2024年9月底)
基金月報	請按此
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此 (只供英文版本)
基金銷售單張	請按此

資料來源：貝萊德、彭博。數據截至2024年9月30日。上表內載明之資產類別僅供參考。
數據截至2024年9月30日^ 投資組合內的資產配置可於短時間內有所變動或調整

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(J14) 施羅德環球基金系列 - 新興市場優勢

最新市場走勢及基金公司看法

- 投資團隊預測2024年新興市場經濟增長為4.2%，高於環球的2.7%，並預計聯儲局年底前再減息50點子。 減息有利資金流入新興市場，並帶動當地市場表現。
- 整體新興市場[1]股市於2024年9月上升6.7%，高於環球的1.8%。
- 中國股市是[1]9月表現最佳的新興市場， MSCI中國指數期內上升23.9%，因為中國政府公布減息降準等一系列刺激政策，以穩定房地產行業、提振股市、支持受困的公司運營、促進消費及就業，大幅提振了投資氣氛。
- MSCI泰國指數9月上升11.5%[1]，因為泰國政府計劃通過新的基金申購計劃重振當地市場，消息推動了泰國股市。
- 秘魯央行9月將利率下調至5.25%（此乃拉丁美洲的最低水平），帶動MSCI秘魯指數[1]月內上升8.0%。
- MSCI南非指數升6.6%，受惠於金價續創新高（黃金為南非主要出口商品之一），截至2024年10月15日，每盎司金價約為2,653美元。

3大基金特點 (截至2024年9月底)

- 投資領域廣闊 - 基金旨在通過投資於全球的新興市場，以達致資本增值。基金投資於包括拉丁美洲的巴西、墨西哥以及亞洲的中國、印度、南韓等。
- 投資靈活性高 - 基金不受基準限制，基金經理會按照市場狀況，透過主動式投資管理方法，靈活調配不同地區、不同行業及現金的投資部署，尋找估值吸引而優質的股票，幫助投資者實現回報及調控風險。
- 基金表現出色[2] - 基金1個月上升4.3%、3個月上升5.1%、年初至今上升13.7%。

風險類別	高
晨星評級	★★★
基金月報	請按此
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此

[1] 資料來源：Factset ，截至2024年9月30日
[2] 資料來源：晨星，以USD A1 資產淨值價計算，收益再投資，已扣除費用, 截至2024年9月底。年初至今總回報:3.5%, 2023年: +8.7%; 2022年: -21.6%; 2021年: -5.4%; 2020年: +21.0%; 2019: +29.2%
[3] 目標基準MSCI Emerging Markets (Net TR) index
[4] 同類基金 : 晨星新興市場股票組別

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示
AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(J15) 施羅德環球基金系列 - 亞洲優勢

最新市場走勢及基金公司看法

- 亞洲股市[1]第三季錄得穩健升幅 ，MSCI亞洲(日本除外)指數期內升10.4%。
- 香港和中國內地是MSCI所有國家亞洲（日本除外）指數中表現最好的市場。中國政府推出一系列刺激措施以扭轉整體經濟放緩的趨勢，MSCI中國指數[1]及MSCI香港指數[1]第三季分別上升23.5%及24.4%。
- 南韓因科技股遭拋售而成為季內雖一收跌的市場，投資者開始對人工智能發展如何帶動盈利抱有懷疑。韓圜季內兑美元升約5%亦不利出口股。
- 台灣股市[1]亦因第三季科技股遭拋售而受到嚴重打擊，其中人工智能股票首當其衝。然而，台灣仍然是今年以來表現最好的市場，MSCI台灣指數年初至今上升30.0%。

3大基金特點(截至2024年9月底)

- 投資靈活性高： 基金不受基準限制，重點投資於亞洲（日本除外）優質股票，現時投資約55%於大中華市場，基金經理亦會適時透過主動管理配置在其他亞洲地區，例如印度、印尼、南韓、新加坡等，幫助投資者實現回報及調控風險。
- 重點投資於增長行業：截至2024年9月底，基金重點投資於增長行業，以帶動基金增長潛力，例如資訊科技(25.7%)及非必需消費品(15.1) 以尋求增長。
- 基金表現出色[2]：截至2024年9月底，基金1個月上升8.1%、6個月上升13.9%、年初至今上升16.7%、10年上升71.3%。

風險類別	高
晨星評級	★★★★
基金月報	請按此

[1]資料來源：回報分別為MSCI所有國家亞洲 (日本除外)、MSCI台灣、MSCI韓國、MSCI香港、MSCI所有國家亞洲-日本除外資訊科技行業，截至2024年6月30日
[2]資料來源：晨星，以USD A1 資產淨值價計算，收益再投資，已扣除費用, 截至2024年6月底。年初至今總回報: +7.3%,2023年: +0.2% ; 2022年: -20.3%; 2021年: -4.9%; 2020年: +25.6%; 2019: +22.2%; 2018: -16.2%
投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(L51) 富蘭克林鄧普頓環球基金系列 - FTGF西方資產亞洲機會基金 - A類累積

最新市場走勢及基金公司看法

- 富時羅素宣布將會把南韓納入世界政府債券指數及將把印度納入新興市場政府債券指數[1]，市場預期將為兩國帶來數十億美元的外國資金流入。
- 中國內地政府加大刺激經濟措施力度，提振資本市場樂觀情緒，帶動整體亞洲投資級別債市走勢向好。
- 全球的電腦及人工智能晶片需求帶動下，亞洲供應鏈變得日益重要，例如台灣及南韓。2023年12月南韓對美國出口總額，為自2003年以來首次超越輸往中國內地的出口總額[2]，南韓9月出口亦連續第12個月錄得增長[3]，全球供應鏈重組有望帶動外資流入，提高如南韓等亞洲市場的資產增值機會。
- 市場預期美聯儲今年內將繼續減息，美元可望隨減息而轉弱，美元吸引力相對減低，或有利資金回流至新興亞洲當地債匯市，捕捉亞洲貨幣升值潛力。

3大基金特點(截至2024年9月底)

- 捕捉亞洲各國債市獲利機會: 投資於政府債券、亞洲主權債券及超國家機構債券，現時持倉約90%。投資團隊現時偏好如印度、韓國、印尼等。
- 投資於新興亞洲孳息率較高的投資級別債券:亞洲本地貨幣債券對比已發展國家相同級別孳息率為高，如AAA的新加坡10年期政府債券孳息率約2.81%，相同級別的瑞士10年期政府債券只有0.49%，相差達2.3%[4]。
- 投資於亞洲本地貨幣債券: 非美元持倉約98%，受惠於全球供應鏈重組，同時能捕捉亞洲貨幣升值潛力且兼具理想孳息。基金年初至今表現位列首四分位。

風險類別	低
晨星評級	★★★
平均信貸評級*	A (截至2024年9月底)
基金月報	請按此
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此

1. 資料來源:彭博，截至2024年10月8日。
2. 資料來源: 彭博，截至2024年1月2日。
3. 資料來源: 彭博，截至2024年10月13日。
4. 資料來源: 彭博，截至2024年10月14日。

***加權平均值。信貸評級：美國全國認可統計評級機構（「評級機構」）負責評估債券發行商拖欠債券票息及本金支付的可能性。西方資產管理根據每項證券在三間評級機構（標準普爾、穆迪投資服務及惠譽評級有限公司）中較高的評級，釐定信貸評級分佈。若只有一間評級機構訂定評級，將會採用該評級，而三間評級機構均無賦予評級的證券將不予評級。整體信貸評級水平愈低，顯示組合的風險愈高。信貸評級將以慣用字母排序：AAA、AA、A、BBB、BB、...D（由高至低質素）顯示評級。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(M11) 富達基金 - 環球債券基金

最新市場走勢及基金公司看法

- 美國聯儲局於9月18日決議減息50點子，聯邦基金利率減至4.75%至5.00%區間，使美國跟隨其他主要央行步入減息週期。美國9月份公佈的個人消費開支(PCE)物價指數按年增長率由2.5%[1]降至2.2%[1]，低於市場預期的2.3%[1]，創2021年3月以來新低，首領失業救濟金人數下跌並低於預期，加上中國推出一系列的經濟刺激措施，包括減低銀行存款準備金率及息率、下調房貸利率及推出房市股市支持政策，強化投資者對於經濟軟著陸的信心，激發全球股債市上升 ，美元因聯儲局減息而持續疲弱。
- 今年以來市場不斷修正聯儲局減息時間與幅度的預期，但從近期公佈之經濟數據，包括通脹逐漸下滑、就業市場放緩、美國個人儲蓄率回落至4.8%[1]，消費增速亦是2023年10月以來最慢。在此情景下，將有利高信用質素的企業債、政府債的價格表現。
- 投資團隊認為全球經濟仍展現韌性，近月市場資金開始流入環球債券市場，基於投資者仍低配美國以外市場，隨著利率回落，投資評級債價格有望上升，還可帶來資本增長。展望第四季市場將聚焦三大主題:
  (1) 復甦之路顛簸，波動持續: 隨著通脹與經濟放緩，投資團隊將密切關注美國就業市場降溫和消費者儲蓄耗盡的趨勢是否惡化。
  (2) 聯儲局因應經濟放緩減息: 為使經濟持續邁向軟著陸，主要央行均已開始減息，預期未來放寬政策將持續。
  (3) 關注美國大選與地緣風險: 觀察美國11月大選後對中國之相關貿易政策，以及中東與烏克蘭地緣風險之發展。
- 考慮到市場仍存在不明朗因素，債券質素將成為投資成功關鍵，投資團隊將保持防守性部署，聚焦債券質素及流動性。另一關鍵是要靈活調整存續期配置，因應各央行改變政策利率的步伐去調整在各個市場的持倉。

3大基金特點(截至2024年9月底)

- 網羅多元收益機遇: 基金除持有較高比重的重美國債券之外，也持有歐洲、亞洲以及跨國企業債券，並分散投資於國庫券、銀行、通訊以至消費品等類別，集合全球多樣化收益來源。
- 聚焦於投資評級債: 基金主要投資於以美元計價的債券，現時有90%[2]以上投資於投資評級債，平均信貸評級為AA-[2]，3年年化波幅為10.09%[2]，在不確定的市況下為投資者提供較穩健的選擇。
- 長期表現持續出眾: 基金已成立34年[2]，截至2024年9月底，基金榮獲晨星4星評級[3]。

風險類別	低
晨星評級	★★★★
平均信貸評級	AA-
基金月報	請按此
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此

1. 資料來源: 彭博, 截至2024年9月30日。
2. 資料來源: 富達國際, 截至2024年9月30日。
3. 資料來源: 晨星, 截至2024年9月30日。

^晨星的全球債券組別

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(N01) Morgan Stanley Investment Funds 環球可轉換債券基金"A"

最新市場走勢及基金公司看法

- 進入第四季，投資團隊看好環球可換股債券市場。技術因素強勁，可換股債券維持平衡概況，利率相對較高，股票估值持續上升，企業有融資需求。
- 年初至9月底的新可換股債券發行量強勁，投資團隊預期儘管全球央行減息，以及美國大選和地緣政治緊張局勢加劇的潛在波動，發行量仍將保持強勁。
- 儘管年初至9月底全球股市表現良好，但強勁的回報繼續是由少數通常不會發行可換股債券的大型科技公司所帶動。此現象導致同等加權指數明顯落後於大型科技公司主導的市值加權指數。投資團隊繼續認為，這為其他公司的股票隨時間升值提供良機，可能最終有利於可換股債券。

4大基金特點(截至2024年9月底)

- 經驗豐富的團隊：投資團隊的首席投資組合經理擁有超過20年在所有經濟週期下管理可轉換債券的經驗。
- 積極管理Delta 值 （股票敏感度 ）：Delta 值通常在 30% 至 50% 的範圍內。即使股市上漲，投資組合仍受到投資程序的Delta值管理所控制，以提供充足的下行保障，並且符合投資團隊重視風險管理的要旨。
- 著重信用品質：投資組合通常超過 50% 投資於投資等級證券中。
- 基金表現出色：基金1年、3年及5年表現位列首四分位，基金榮獲晨星4星評級。

風險類別	低
晨星評級	★★★★
平均信貸評級	BB+ (截至2024年9月底)
基金月報	請按此
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(N07) Morgan Stanley Investment Funds 環球機會基金類別 A

最新市場走勢及基金公司看法

- 非必需消費品行業、通訊服務及資訊科技選股是季內投資組合相對表現的最大整體貢獻因素。最大貢獻因素包括丹麥貨運代理DSV AS、拉丁美洲電商平台MercadoLibre、網上食品外送平台DoorDash、雲端軟件平台ServiceNow及中國消費超級應用程式美團。
- 投資團隊利用8月的短暫波動(VIX波幅指數飆升至高達65，全球股票月內下跌約8%)，從自由現金流的角度來看，購入交易價格遠低於投資團隊估計內在價值的全球優質公司。
- 季內，基金新增投資團隊透過深入鑽研人工智能、數據中心供電、網絡效應及知識產權而識別出的獨特定位業務。

4大基金特點(截至2024年9月底)

- 高度集中、高信念的投資方針：團隊結合全球高信念的最佳之選，構建出集中的投資組合。主動投資比率通常佔80%或以上，而十大持倉一般佔資產的50%以上。
- 專注於估值偏低的優質企業：團隊尋求具有競爭優勢及長期增長的公司，同時納入顛覆性變化、ESG及金融實力的可持續性。
- 全球視野：環球機會團隊管理着超過460億美元的客戶投資組合。團隊獨特的文化提倡協作、創造力，願意以不同的方式思考，不斷進化與創新 - 造就團隊內部的穩定性和一致性。
- 基金表現出色：基金1年表現位列首四分位，基金榮獲晨星4星評級。

風險類別	高
晨星評級	★★★★
基金月報	請按此
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(N08) Morgan Stanley Investment Funds 環球債券基金A類

最新市場走勢及基金公司看法

- 9月份債券表現繼續出色，大部份政府債券市場收益率下跌，而信貸息差則溫和收窄。非美國國債市場9月領先，除英國和日本外，收益率均錄得雙位數跌幅。經濟數據依然令人擔憂，尤其是歐洲的增長前景，以及7月份美國勞工市場數據非常疲弱後成為焦點。
- 推動市場上升的重大消息，是聯儲局決定減息50個基點，並將預測調高為今年再減息50個基點。歐洲央行亦降低利率，強調通貨膨脹改善及增長前景疲弱。
- 投資團隊把基金存續期減少0.04年至-0.13年。宏觀持倉方面，基金減少減持美國和增持英國。投資團隊新增對丹麥和歐元區的小額增持，並結束對烏拉圭的小額增持。息差行業方面，基金縮減了減持機構/非機構住宅按揭抵押證券和商業按揭抵押證券。基金透過縮減部份息差看來偏緊的金融及工業股，輕微減持投資級別企業債券，並增加了擔保債券投資配置。

3大基金特點(截至2024年9月底)

- 質量兼備的投資方法：投資團隊的投資方法結合強勁的定性分析與全面的量化估值工具，在投資流程的每個階段進行和使用，形成一個動態的信貸管理流程。
- 豐富的投資經驗：摩根士丹利投資管理(MSIM)的環球固定入息團隊自1975年起已開始投資固定入息資產。
- 環球研究：投資團隊重視以團隊為本的研究和投資方法，讓投資者受惠於MSIM環球固定入息團隊的遠見與專長。約80%的MSIM研究工作於內部進行，並以摩根士丹利賣方和第三方的研究作為輔助。

風險類別	低
晨星評級	★★★★
平均信貸評級	A (截至2024年9月底)
基金月報	請按此
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(NB1 美元累積 / Z05 美元派息)
路博邁投資基金 - NB 新興市場債券基金 - 強勢貨幣

最新市場走勢及基金公司看法

- 截至2024年9月底，新興市場強勢貨幣債券現時收益率達7.3%[1]，高於美國高收益債券的6.7%[1]。
- 新興市場經濟增長將受惠於拉丁美洲和歐洲、中東和非洲貨幣寬鬆政策以及亞洲科技股週期反彈。
- 新興市場經濟增長超越已發展國家：預測2024年及2025年GDP[2]有3.6%及3.7%增長，高於已發展國家2024年及2025年GDP的1.7%[2]。
- 預測新興市場 2024年通脹為5.8%，2025年將降至3.9%[3]。與已發展市場類似，商品通脹一直是主要推動力，而核心通脹仍然持續，近期運輸成本上漲亦帶動通脹上升。
- 由於多年審慎管理，控制資產負債表及資金來源擴大，大多數主權債券的發行國家基本因素穩健。新興市場主權債券違約率由2022年的7.4%，下降至2023年的1.9% ，預計2024年主權債券將不會出現違約情況。預測新興市場企業高收益債券的違約率將回到2011-2020年的十年平均違約率3.0%。

4大基金特點(截至2024年9月底)

- 多元化投資組合有助分散風險 ：投資組合有近50個新興國家(如: 墨西哥、哥倫比亞、羅馬尼亞、阿根廷、巴西等等)，單一國家最高投資比重只約6%，低於一般同類基金。投資組合多於80%為政府債券(67.9%主權及16.9%半主權債券) ，達50%為投資級別。
- 無懼新興市場滙率波動：投資於強勢貨幣(美元)債券。
- 設有每月派息類別：截至2024年9月底，年度化派息率為8.00%[4]。
- 卓越基金表現：基金 1個月、 3個月、6個月、年初至今、 1年、2年、10年及成立至今表現均位列同類型基金[5]首四分位。基金榮獲晨星4星評級。

風險類別	中
晨星評級	NB1: ★★★★ Z05: ★★★
平均信貸評級	BB- (截至2024年9月底)
基金月報	請按此
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此
股息分派成分 及派發記錄	請按此

1. 資料來源: 路博邁, 採用新興市場強勢貨幣債基準: JPM EMBI Global Diversified ; 美國高收益債基準: 採用 ICE BofA High Yield Index。截至2024年9月30日。
2. 資料來源：路博邁、彭博及Markit。截至 2024 年 8 月 31 日，NB EMD 團隊對 2024 年新興市場成長的預測以及彭博社對已開發市場成長的共識預測
3. 資料來源: 彭博, 路博邁EMD 團隊預測, 截至2024年 7月31日。
4. 資料來源: 路博邁, 截至2024年9月30日。(就派息股份而言，本基金旨在每月派息，但派息率並無保證。本基金可酌情決定從本基金資本中撥付股息。從資本金額中撥付的股息相當於退還或提取投資者的部分原投資額或應佔該原投資額的任何資本收益。該等股息或會導致相關股份的資產淨值即時下跌。) 派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於(i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知(ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等(iii) 颱風/ 特別假期(iv) 發生其他不可抗力的事件。
5. 資料來源: 晨星。晨星同類型基金類別: Global Emerging Markets Bond，截至 2024 年 9 月 30 日。基金表現以NB新興市場債券基金 — 強勢貨幣 美元A累積類別代表。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(P04美元累積)
安聯環球投資基金 - 安聯總回報亞洲股票基金

最新市場走勢及基金公司看法

- 亞洲的城市化速度相當驚人，人口超過1,000 萬人的亞洲城市多達20個，當中有不少都集中在中、印兩大國家；此外，區內的大都會還包括首爾、馬尼拉、台北、曼谷、雅加達、新加坡、達卡、吉隆坡和胡志明市等。儘管市場近期震盪，投資團隊對亞洲的長期前景維持樂觀展望，投資團隊傾向看好南亞。
- 一些估值吸引且受地緣政治風險影響較小的結構性增長項目, 特別是更有利的人口結構、消費能力的上升及與「中國+1」相關的供應鏈調整，正在推動整個東盟市場和印度的增長前景。整體而言，南亞地區股票估值維持在合理水平。
- 投資團隊將重點放在盈利能見度高、估值合理及股息率具吸引力的人工智能受惠者板塊上，例如台灣伺服器公司及南韓記憶體製造商。台灣仍然是主要增持的市場。投資團隊對印度持較為中性的配置，其企業盈利動力仍然強勁，但部份領域的估值偏高。

3大基金特點(截至2024年9月底)

- 覆蓋所有市值的投資組合：基金不受基準比重的限制，因此可靈活配置於中小型公司，發掘出理想的潛在增長機會。
- 捕捉中國帶領亞洲經濟復甦機遇：中國經濟持續復甦，利好亞洲地區。由於區內商品及服務貿易緊密聯繫，主要亞洲經濟體可望受惠於中國國內需求回升。
- 深入研究以識別可持續的增長動力：基金維持一個集中的投資組合，持有約35至45隻股票，選股是推動風險及回報的主要因素。

風險類別	高
晨星評級	★★[1]
基金月報	請按此
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此

1 資料來源：晨星，截至2024年9月30日。© 2024晨星（亞洲）有限公司（“晨星”）。版權所有。本檔內所提供的資料: (1) 為晨星及/或其內容供應商的專營資料；(2) 不可複製或轉載；及(3) 並未就所載資料的完整性、準確性及時間性作出任何保證。晨星及其內容供應商對於閣下使用任何相關資料而作出的任何有關交易決定、傷害及其他損失均不承擔任何責任。過往紀錄不代表將來表現。投資策略和過程並不保證在所有市場情況下均有效，投資者應根據個人風險判斷評估自己的能力作長期投資，特別是在市場轉淡的期間。
資料來源：安聯投資，除另有述明外，數據截至2024年6月30日。基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎，以美元計算，並作股息滾存投資。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。本文內所載的資料於刊載時均取材自基金公司相信是準確及可靠的來源。基金公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。
投資涉及風險，尤其是投資於新興及發展中市場所附帶之風險。過往表現並非未來表現的指引。可派息投資選擇的股息不應視作主要或唯一的收入來源。股息亦非保證(1)必定派發、(2)定期派發或(3)定額派發。過往派發現金股息的金額並不能作為未來派發的現金股息的指標、預測或推測。可派息投資選擇的連繫基金有可能根據其股息政策，由連繫基金的投資收益、資本利潤或資本派發現金股息。
任何形式的發行、複製、摘錄、傳送及分發本文件的內容，均屬不容許及不獲授權的行為。

派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。
實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於 (i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知 (ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等 (iii) 颱風 / 特別假期 (iv) 發生其他不可抗力的事件 。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(P07美元累積 / Z07美元派息 / Z27人民幣派息)
安聯環球投資基金 - 安聯收益及增長基金

最新市場走勢及基金公司看法

- 儘管貨幣政策具限制性，但美國經濟仍然穩健，增長率持續高於歷史平均水平。 除貨幣政策轉向寬鬆外，其他經濟利好因素包括穩定的消費和政府開支、家庭淨資產高企、企業盈利加速增長以及人工智能普及。 美國股市可能會在大選前後加劇波動，但波動的市況可為主動型投資經理帶來機會，趁價格回落時買進吸引的投資。
- 美國高收益債券市場目前收益率接近8%，具備類似股票的回報潛力，但波動性較低。信貸基本因素穩定，短期再融資需求仍處於低水平，公司管理層繼續把削減債務為優先事項。美國高收益債券市場過往12個月違約率約1.4%。
- 美國可換股債券應能持續令投資者受惠，包括提供吸引的非對稱回報及可能低於股市的波動性。由於Delta(對股票敏感度)較及距離債券底價較近，許多可換股債券提供較高的當前收益率並表現出防守特徵。如果股市波動性加劇，這種動態機制可能會提供更大的下行保護。若相關股票價格上升，可換股債券可望追隨升勢。

3大基金特點(截至2024年9月底)

- 三分資產：透過美國高收益債券、可換股債券及股票全方位投資於美國市場。
- 尋找潛在收益：幫助投資者尋找潛在的多元化收入來源，截至2024年9月，AM類（美元）收息股份過去12個月的平均年度化股息收益率約 8.5%[i]（息率並不保證，派息可從資本中支付）附註。
- 基金表現: AM類（美元）收息股份獲得晨星五星評級[1]，截至2024年9月， AM類（美元）收息股份年初至2024年9月的總回報為8.2%、1年期為17%^。

風險類別	高	
晨星評級	P07 & Z07: ★★★★★[1] Z27 : -	
基金月報	請按此	
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此	
股息分派成分 及派發記錄	Z07 請按此	Z27 請按此

附註：此基金派息由基金經理酌情決定。派息或從基金資本中支付，或實際上從資本中撥付股息。這即等同從閣下原本投資金額及/ 或從金額賺取的資本收益退回或提取部份款項。這或令每股資產淨值即時下降，及令可作未來投資的基金資本和資本增長減少。因對沖股份類別參考貨幣與此基金結算貨幣之間的息差，有關對沖股份類別之分派金額及資產淨值會因而更受到不利影響。每月股息派發適用於AM類收息股份（每月派息）及僅作參考，並沒有保證。正數派息並不代表正數回報。有關基金股息政策詳情，請參閱銷售檔。

安聯投資 與 Voya Investment Management (Voya IM) 達成長期戰略合作夥伴關係，因此自 2022 年 7 月 25 日起，投資團隊轉移至 Voya IM，Voya IM 成為該基金的委任代表經理。安聯投資繼續通過過渡服務協議向 Voya IM 提供此投資的信息和服務。
i 過去12個月的平均年度化股息收益率指由2023年6月至2024年5月期間的每月年度化股息收益率的平均值。年度化股息收益率 = [（1 + 每股派息／ 除息日資產淨值）^{12} - 1] x 100。年度化股息收益率乃基於最近一次派息計算及假設收益再撥作投資，可能高於或低過實際全年派息率。正數派息率並不代表正數回報。派息並沒有保證。過往股息收益並非未來股息派發的指引。本文內所載的資料於刊載時均取材自基金公司相信是準確及可靠的來源。基金公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。
1 資料來源：晨星，截至2024年9月30日。© 2024晨星（亞洲）有限公司（“晨星”）。版權所有。本檔內所提供的資料: (1) 為晨星及/或其內容供應商的專營資料；(2) 不可複製或轉載；及(3) 並未就所載資料的完整性、準確性及時間性作出任何保證。晨星及其內容供應商對於閣下使用任何相關資料而作出的任何有關交易決定、傷害及其他損失均不承擔任何責任。過往紀錄不代表將來表現。投資策略和過程並不保證在所有市場情況下均有效，投資者應根據個人風險判斷評估自己的能力作長期投資，特別是在市場轉淡的期間。
投資涉及風險，尤其是投資於新興及發展中市場所附帶之風險。過往表現並非未來表現的指引。可派息投資選擇的股息不應視作主要或唯一的收入來源。股息亦非保證(1)必定派發、(2)定期派發或(3)定額派發。過往派發現金股息的金額並不能作為未來派發的現金股息的指標、預測或推測。可派息投資選擇的連繫基金有可能根據其股息政策，由連繫基金的投資收益、資本利潤或資本派發現金股息。 2 資料來源：摩根大通，截至2024 年3 月31 日。
^資料來源：晨星，截至2024年9月30日，基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎，以美元計算，並作股息滾存投資。基金表現披露：8.2% (年初至2024年9月30日), 17.32% (2023), -19.70% (2022), 11.66% (2021), 21.94% (2020)及 19.49% (2019)。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。
資料來源：安聯投資，除另有註明外，均截至2024 年9 月30 日。過往表現，或任何預期、推測或預測並非未來表現的指引。任何形式的發行、複製、摘錄、傳送及分發本文件的內容，均屬不容許及不獲授權的行為。
派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。
實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於 (i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知 (ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等 (iii) 颱風 / 特別假期 (iv) 發生其他不可抗力的事件 。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(Q01) 首源投資環球傘子基金有限公司 - 首域盈信亞洲股本優點基金

最新市場走勢及基金公司看法

- 中國政府亦宣佈一連串「組合拳」 以「托股市、穩樓市、救經濟」，重構投資者的市場信心， 第三季累積升幅達19%^ ，帶動亞洲整體市場錄得超過10%升幅 #。由於泰國政府推出提振股市的計劃，第三季累積升幅達12%*。
- 南亞洲方面，受惠於人口紅利強勁，良好的基本面支持印度及東南亞地區企業盈利的表現; 印度高露潔最新盈利報告較預期佳，銷售增長強勁。另外，新加坡及泰國的銀行均表現理想。
- 北亞洲方面，科技板塊回調成加持機會，韓國及中國台灣股市因全球宏觀不確定性而下跌，投資者拋售人工智能及科技公司，令估值稍為吸引，締造吸納機會。 未來相信受因工智能需求帶動，盈利能持續增長。

3大基金特點(截至2024年9月底)

- 精選高質股票，組合確信度高：「由下而上」精選優質企業，約50隻持股，均為盈利質素高，現金流強勁及估值合理的增長股。特別於消費、金融及健康護理的行業當中，發掘具長期增長潛力的高質企業。抓緊亞洲消費升級、醫療開支增加、數碼化及自動化時代轉型、創新出口需求急升及南亞私營銀行增長的大趨勢。
- 綜合投資50/50比例貫穿「北亞」及「南亞」：約50%投資於大中華地區及韓國、另外約50%投資於印度、東協及澳洲，雙線捕捉中國經濟復甦以及製造業南移、消費升級所帶來的機遇。
- 基金經理經驗豐富，回報理想：截至2024年9月底，基金規模超過62億美元。由基金經理劉國傑先生主理，自2003年成立以來，截至2024年9月底錄得847.6%的累積回報^，大幅跑贏指標*(MSCI AC 亞太(日本除外)指數同期僅錄得539.6%的回報) 。

風險類別	中
晨星評級	★★★
基金月報	請按此
基金經理評論	請按此

本文對具體證券的提述（如有）僅供說明用途，不應視成建議買賣有關證券。本文提述的所有證券可能或可能不會在某時期成為基金組合的部份持倉，而持倉可能作出變動。
^資料來源： 首源投資， 理柏，截至2024年9月30日。成立日2003 年7月14日, 基金自成立日表現: 847.62%; 過去年表現為:-3.6%(2023年), -15.9%(2022年), 1.0% (2021年),20.7%(2020年), 18.6%(2019年)。 *指標: 539.55%。基金指標為 MSCI AC 亞太(日本除外)指數，在2016年7月1日之前顯示為除稅前的基準表現，上述日期後顯示為除稅後的基準表現。*泰國SET指數^恒生指數#MSCI亞太(日本除外)指數。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



(R03) 駿利亨德森資產管理基金 - 駿利亨德森平衡基金

最新市場走勢及基金公司看法

- 聯儲局下調聯邦基金利率50基點，幅度高於預期，帶動美國股市和固定收益市場在9月份錄得正回報。經濟消息普遍正面。美國整體通脹在8月份放緩至2.5%。失業率雖按年上升，但8月份已微跌至4.2%。
- 10年期美國國庫債券孳息率下跌(即債券價格上升)，由8月底的3.90%跌至9月底的3.78%。投資級別企業信貸息差收窄4基點至0.89%，高收益債券息差則收窄10基點至2.95%，大致反映投資者對聯儲局首次減息反應正面。
- 從估值的角度來看，標準普爾500指數年初至今上升22%，升幅較約10%的企業盈利增長高，導致估值倍數廣泛擴張。整體企業盈利預測並無重大變動，通訊服務和科技業的盈利預測上調，但其他行業則有所下降。這意味若盈利增長未能加快，估值倍數可能收縮。對近期受惠於減息，以及中國刺激經濟措施利好投資氣氛的行業影響或更明顯。
- 整體來說，投資團隊對2025年及之後的盈利增長前景保持樂觀，並將由生成式人工智能的潛力帶動。然而，投資團隊注意到現時估值至少已反映部份潛在盈利增長。

3大基金特點(截至2024年9月底)

- 目標為本：具25年歷史的基金為投資者帶來具競爭力而波動性低於整體美國股市的潛在回報。基金年初至今上升14.04%，5年上升45.64%，優於基準及大多數同儕。基金9月份回報得 1.61%, 指數回報錄得1.82% 及行業表現錄得 1.67%.
- 靈活組合配置：依據市場整體風險和個別證券估值動態配置資產，尋找出最吸引的潛在經風險調整回報。基金目前將投資組合的 62% 配置為股票，38% 配置為固定收益
- 同類最佳基金：基金榮獲晨星五星級評級，基金年初至今，1年、3年、5年、10年表現均在同類型基金中排名首四分位*。

風險類別	低
晨星評級	★★★★★
基金月報	請按此
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此
基金銷售單張	請按此

*資料來源：駿利亨德森投資，晨星，截至2024年9月30日。
基金： 駿利亨德森平衡基金，A2美元，過去5年表現：2019: 20.08%; 2020: 12.60%; 2021:15.45%; 2022:-17.57%; 2023:13.61%; 2024(年初至今:9月30日): 14.04%。
基準指數：平衡指數 (60% 標普 500 / 40% 彭博美國綜合債券)。同類基金組別：晨星配置 EAA 美元平衡型股債混合組別。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。

(R51 美元累積 / Z51 美元派息)
友邦投資基金 - 友邦股票入息基金

友邦獨家
投資選擇



最新市場走勢及基金公司的看法

- 全球通脹持續下降，多國央行已經開始調降利率，正式展開減息周期。通常而言，減息對企業盈利會產生正面影響，更利好股票市場。
- 9月摩根大通全球綜合採購經理指數從8月的52.8回升至52.0。美國就業數據好壞參半，9月美國ISM製造業PMI按月持平但低於預期而ISM服務業PMI高於預期，連續三個月上升。9月失業率輕微回落至4.1%，平均時薪按月增長0.4%，減輕了投資者對勞動力市場惡化的擔憂。[1]
- 投資團隊對已發展國家的股票市場持樂觀評級。正面的公司盈利前景和利率下降的環境通常利好股票市場。 雖然美國經濟增長正在放緩，但2024及2025年全年經濟增長預測繼續被市場上調。
- 在過去兩年的高利率環境下，派息基金一直在與貨幣市場和銀行存款競爭。隨著減息週期的到來，存款利率也將步步向下，投資者可重新考慮其他更高收益的低波幅的投資選擇。同樣投資於股票資產類別的股票型派息基金通常具有較低的波幅率，除旨在為投資者提供相對定期的入息[2]，也能帶來較為穩定的資本增值潛力。

3大基金特點 (截至2024年9月底)

- 一高一低: 旨在達到高收益和低波幅的策略。
- 兩大入息收益來源: 派息股收益 + 沽出備兌認購期權的獨有投資方案[2] 。
  - 基金經理不僅能跟隨業績良好的企業股票獲得較穩定的股息，長期也能獲得資本增值潛力。基金經理也能利用沽出備兌認購期權去達成基金的目標派息率。
- 三大資產管理公司聯手: 友邦投資香港，友邦投資新加坡和威靈頓投資管理強勢聯手。
  - 透過共同管理 強勢聯手(AIA Stewardship)，與全球最大的資產管理公司之一威靈頓投資合作實現財務健康。威靈頓投資是管理高達萬億美元資產的大規模公司，提供專屬的收益投資見解。

風險類別	R51 & Z51：中
晨星評級	R51 & Z51： -
過往記錄日(只供參考)	月中
基金月報	請按此
基金銷售單張	請按此
基金經理評論 (只供專業投資者使用)	請按此 (只供英文版本)
股息分派成分 及派發記錄	請按此

1: 數據來源: Bloomberg。數據截至2024 年 9 月 30 日。
2: 僅用作說明。不代表投資建議，僅為投資組合之簡化說明。所列示的特徵旨在投資組合管理過程中實現。實際情況可能不會反映所有這些特徵，或可能在所述區間外。收益可能隨市況波動、未提供保證。
派息基金的股息不應視作主要或唯一的收入來源。現金股息不應被演繹為固定的收入或可抵銷固定支出(例如: 其他保單保費或日常開支)的收入。投資選擇(現金分派)並不保證現金股息的分派；並不保證分派的頻率；及亦不保證現金股息的金額或息率。從投資收益，資產增值或資本中撥付的現金股息可能會導致連繫基金的淨資產下降，並令保單的戶口價值下跌。實際的股息付款日期可能因爲友邦不能控制的事情而有所延誤，這些事情包括但不限於(i) 連繫基金的基金公司通知股息派發時間表有所改變/延誤通知(ii) 相關銀行基於時差或內部處理款項手續而導致的延誤等(iii) 颱風/ 特別假期(iv) 發生其他不可抗力的事件。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(A15) 柏瑞環球基金 – 柏瑞環球重點股票基金 (“本基金”)

- 本基金主要投資於環球市場的股票及股本票相關證券，並可能涉及額外風險(例如股本、市場波動、投資組合集中、國家選擇、歐元區債務危機及投資於俄羅斯的風險等)。
- 本基金或會使用金融衍生工具只作有效投資組合管理(包括對沖) 用途，但不會為任何目的廣泛地使用金融衍生工具。
- 使用金融衍生工具可使基金承受多類風險，例如對手方、流動性、關聯性、信貸、波幅、估值及結算的風險。
- 股息(如有) 或會在基金經理酌情決定下從本基金的資本中撥出支付。此舉可能導致投資者原投資金額或原投資金額應佔的任何資本收益
- 部份退回或提取，並可能導致本基金每單位資產淨值即時減少。
- 投資者可能因為投資虧損風險或使用金融衍生工具所帶來的槓桿效應而須承受重大虧損。
- 投資者不應只依賴本文件而作出投資決定。

本基金的重要變更：由成立以來，本基金所採用之基準為摩根士丹利全球每日總回報淨額指數（MSCI All Country World Daily Total Return Net Index）。在 2011 年 3 月 1 日，本基金所採用之基準已改為摩根士丹利所有國家全球指數（MSCI World Index Daily Total Return Net Index）。有關改動是因為該基準更能反映本基金的投資策略，亦在本基金的有關投資風險方面成為業界的標準。在 2014 年 2 月 10 日至 2016 年 10 月 26 日，本基金所採用之基準為摩根士丹利資本國際所有國家全球指數（MSCI All Country World Index (ACWI)），有關改動是鑑於其更能反映本基金的投資策略及國家配置，且其包括新興市場之風險。由 2016 年 10 月 27 日起，本基金所採用之基準已改為摩根士丹利資本國際所有國家全球指數每日總回報淨額（MSCI All Country World Index (ACWI) Daily Total Return Net）。有關更改是基於本基金的投資經理合理地認為該基準較前基準更能反映本基金的投資策略。於 2013 年 2 月 19 日，PineBridge Investments Europe Limited 獲委任為聯席投資基金經理，以與現有的投資基金經理 PineBridge Investments LLC 共同管理本基金。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(B01) AB FCP I - 短期債券基金"A2"

- 本基金主要投資於各種貨幣計值的投資級別定息證券。
- 鑑於當前的歐元區國家主權債務風險憂慮持續，本基金於區內的投資可能面臨較高的波動性、流動性、貨幣及違約風險。任何不利的事件（例如：主權信貸評級下調或歐盟成員國退出歐元區）均可能對本基金的價值造成負面影響。
- 投資於本基金可能涉及一般投資風險、債務證券風險、集中風險、貨幣風險及管理風險。基金價格可反覆波動，並可在一段短時期內顯著下跌。閣下於本基金的投資可能會價值全失。
- 本基金可使用衍生工具達到對沖、風險管理、有效基金管理及投資的目的，這可能涉及交易對手/ 信貸風險、流動性風險、估值風險、波動性風險及場外交易風險。金融衍生工具的槓桿元素/ 成分可能導致損失遠高
- 於本基金對金融衍生工具投資的金額。金融衍生工具的投資參與可能導致本基金遭受重大損失的高風險。
- 本基金可從資本中或實際上以資本撥付派息(此舉可構成部分退回或撤回投資者原本的投資)或來自原本投資應佔的任何資本收益，由此即時減低每股資產淨值。貨幣對沖股份類別的分派金額可能受到貨幣對沖股份類別的參考貨幣與本基金的基準貨幣之間利率差異的不利影響，導致從資本中撥付的分派金額比其他非對沖股份類別的更大。
- 投資者不應只依賴本文件而作出投資決定。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。



連繫基金重要資訊及風險

(C09) 安本基金 - 新興市場公司債券基金 "A2"股

重要資料

- 本基金投資於在截至投資日期前由在CEMBI新興市場的公司 (包括由政府持有的公司) 所發行的債券及債務相關證券。
- 本基金因此須承受新興市場，投資於次級投資評級及/或未獲評級債務證券、 對手方、證券借貸協議、貨幣及匯率相關風險。
- 本基金的衍生工具風險承擔淨額最多可達本基金資產淨值的50%，因此承受對手方／ 信貸風險、流動性風險、估值風險、波動性風險及場外交易風險。
- 投資於本基金可能涉及高風險，未必適合所有投資者。投資者有可能失去全部投資價值。

本文件僅供參考之用，不構成買賣任何證券的要約或招攬，也不構成投資意見、投資建議或對任何投資產品的認可。投資者不應單憑本文件決定投資於任何投資產品，於作出投資前應該參閱有關銷售文件以了解更多詳情，確保完全明白相關風險。投資者須對所作出的投資決定負責，也應確保中介人已經解釋投資產品是否合適。如有任何疑問，請諮詢獨立財務與專業意見。

投資涉及風險。投資的價值與所產生收益可升可跌，投資者未必可以取回所投資的全數本金。過往表現並非日後表現的指標。投資回報是以基金的基本貨幣計值。因此，以美元/港元為基礎的投資者須承受美元/港元/基本貨幣匯率波動所帶來風險。對於任何人士根據本文件所載資料行事而遭受的任何損失，概不承擔任何責任。

於本文件所載源自第三方的任何資料(「第三方資料」) 為第三方供應方(「擁有人」) 的財產及授權安本(abrdn)**使用。第三方資料不可複製或分發。第三方資料以「現有」方式提供及不會就是否準確、完備或適時作出保證。在適用法例允許的情況下，擁有人、安本**或任何其他第三方(包括涉及提供及/或編製第三方資料的任何第三方) 概不會對第三方資料或就第三方資料的任何使用承擔任何責任。擁有人及任何其他第三方概不會保薦、認許或發起與第三方資料有關的基金或產品。

**安本指安本集團的相關成員公司，即abrdn plc連同其不時的附屬公司、附屬公司企業及關聯公司(不論為直接或間接)。彭博數據僅供說明用途，不就未來表現作出假設。

本文件由安本香港有限公司發出，並未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

© 2024 abrdn

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(F02) 摩根亞洲小型企業基金

- 本文件只供專業投資者參考，不得作零售或公開發布用途。
- 投資涉及風險。投資者應仔細閱讀銷售文件，包括風險因素，以獲取進一步資料。
- 本刊所載資料並不構成投資建議，或發售或邀請認購任何證券、投資產品或服務。本刊所載資料均來自被認為可靠之來源，惟閣下仍應自行核實有關資料。本資料並未經證監會審閱。
- 摩根資產管理乃涵蓋摩根大通之環球資產管理業務之品牌。本文件所載之任何前瞻或意見均屬摩根資產管理於刊發日期所有，並可能會作出變更。投資價值及收益可出現波動，閣下之投資並無保證。過去的業績並不代表將來表現，投資者並不一定可以取回已投資之全數金額。匯率波動可導致有關海外投資之價值升跌。新興市場投資的波動程度或會較其他市場為高，而閣下之資本損失風險亦因此而較大。另外，這些市場的經濟及政治形勢亦會比成熟經濟體系較為動盪，以致可能對閣下之投資的價值構成負面影響。
- 本文件由J.P. Morgan Asset Management (Asia Pacific) Limited及/ 或摩根基金（亞洲）有限公司於香港中環干諾道中八號遮打大廈二十樓刊發。刊發機構受香港證券及期貨事務監察委員會之條例監管。
- 在適用法律允許的範圍內，我們可進行電話錄音及監控電子通訊，以履行我們的法律和監管義務以及遵守內部政策。摩根資產管理將根據香港私隱政策收集、儲存及處理個人資料。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。



連繫基金重要資訊及風險

(G16/ Z16/ Z26) 滙豐投資信託基金 — 滙豐亞洲高收益債券基金

投資價值及所得收益可升亦可跌，投資者有機會未能取回投資本金。本文所載之過去業績並不代表將來的表現。本文所載之任何預測、估計及模擬均不應被視為將來表現的指標。任何涉及海外市場的投資，均有機會受到滙率兑換所影響而令投資價值上升或下跌。與已發展市場相比，新興市場投資涉及較高風險，而且較為波動。新興市場經濟體系一般大為依賴國際貿易，同時或會繼續受到貿易關卡、外滙管制、相對其他貨幣訂立的管制性調整，以及由貿易國訂立或提出的其他保護性措施所帶來的負面影響。而此等經濟體系亦會或繼續受到其他貿易國的經濟狀況的負面影響。互惠基金投資涉及市場風險，請細閱相關的文件。

無論基於任何原因，本文件所載之部分或全部內容均不得複製或進一步發放予任何人士或實體。所有未經允許之複製或使用本文件，均屬使用者的責任，並有機會引致法律訴訟。本文件只提供一般性資料，文件內所載的觀點，不應被視為出售或購入投資產品的意見或建議。文件內所載的部分陳述可能會被視為前瞻性陳述， 並提供目前預測或未來的事件預估。相關的前瞻性陳述對未來表現或事件概不作出保證，並涉及風險及不確定性。基於多項因素，實際結果可能與相關前瞻性陳述大不相同。我們對更新本文件內的前瞻性陳述，或對提供實際結果與前瞻性陳述的預測不同的原因，不作出任何承諾。本文件並無契約效力，在任何情況下，於任何司法管轄範圍內均不應被視為促銷或建議購入或出售任何金融工具，如此等建議並不合法。本文所載之內容只反映滙豐環球投資管理於製作本文件時之觀點及意見，並會不時轉變。這些觀點並不一定代表目前的投資組合分布。滙豐環球投資管理所管理的個別投資組合主要反映個別客戶的目標、風險取向、投資期限及市場流動性。

我們對於任何第三方資料的準確性及/或完整性所引致的損失概不負責。有關資料乃取自我們相信可靠的來源，然而我們並無作出獨立查證。投資附帶風險，過去的業績並不代表將來的表現。請參閱銷售文件以便獲取其它資料，包括風險因素。此文件並未經證券及期貨事務監察委員會批閱。

滙豐環球投資管理是滙豐集團資產管理業務的公司名稱。於香港，上述資訊由HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited（滙豐環球投資管理（香港）有限公司）刊發。

版權 © HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited （滙豐環球投資管理（香港）有限公司）2024。版權所有。在未得到滙豐環球投資管理（香港）有限公司書面同意前，不得將本文件內容複製、儲存於檢索系統，或以任何形式或任何方法，包括電子、機械、影印、錄音或其他方式發放。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(I17/Z17/Z37) 貝萊德全球基金 — 系統分析環球股票高息基金

- 基金投資於股票，較大的股票價值波動可招致重大虧損。基金賺取收入的投資策略或會減低基金資本增長的潛力以及將來的收入。
- 基金需承受貨幣匯率風險、新興市場風險、對外資限制的風險、小型公司的波動性及流動性風險及包括人民幣計值類別的貨幣兑換風險。
- 5(G)股份類別在未扣除開支之下派付股息。6股份類別在未扣除開支之下派付股息，此股份類別亦會在基金董事酌情決定下從資本派付股息。8股份類別在未扣除開支之下派付股息，此股份類別亦會在基金董事酌情決定下從資本派付股息，並包括以股份類別貨幣對沖引起的息差派付股息。息差虧損或會減少派付的股息。在未扣除開支之下派付股息，可產生更多可供分派的收入。然而，這些股份實際上可能從資本派付股息，可能相等於投資者獲得部分原投資額回報或資本收益。所有宣派股息均會導致股份於除息日的每股資產淨值即時減少。
- 基金可運用衍生工具作對沖及投資用途。然而，不會廣泛用作投資用途。基金在使用衍生工具時可能蒙受損失。
- 基金價值可升可跌，且可於短期內反覆，投資者或有可能損失一定程度的投資金額。
- 投資者不應單憑此文件作投資決定。投資者應參閱基金章程及產品資料概要以了解風險因素等詳情。

資料來源：貝萊德及晨星。上述基金表現僅作參考之用，並不構成要約或邀請任何人士投資於任何貝萊德基金，亦非因任何有關要約而擬備。貝萊德全球基金是盧森堡的開放式投資公司，僅可於若干司法管轄區發售。不得於美國境內或向美國人發售貝萊德全球基金。不得於美國發佈有關貝萊德全球基金的產品資料。投資涉及風險。過往業績並不代表將來的表現，基金價格及其收益可升可跌，並不能保證。投資價值亦可能受到匯率影響。投資者可能無法取回原本投資金額。投資收益以基金股份類別交易貨幣計算，可能是海外貨幣。如是因此，以美元／港元作出投資的投資者，需承受美元／港元／海外貨幣兑換率的波動的風險。個別股票價格並不代表本基金的回報。香港投資者欲知有關詳情，請參考貝萊德全球基金章程，包括風險成份。此資料之發行人：貝萊德資產管理北亞有限公司。此資料及貝萊德網站（www.blackrock.com/hk）並未被香港證券及期貨事務監察委員會所審閱。貝萊德是BlackRock, Inc.的註冊商標。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(I27) 貝萊德全球基金 -亞洲老虎債券

- 基金可能投資於評級受實際或預期下降所影響的債務證券。基金投資於若干新興市場，可能需承受政治、稅務、經濟、社會及外匯因素產生的風險。利率上升可能對基金所持有的債券價值造成不利影響。基金可能投資於非投資級及無評級債券，可能需承受較高的違約、波動性及流動性風險。基金投資於由政府或機關發行或擔保的債券，或會因而涉及政治、經濟、違約或其他風險。
- 基金需承受貨幣匯率風險、對外資限制的風險、投資集中於亞洲老虎國家的風險、流動性風險，證券借貸合約交易對手的信貸風險，包括人民幣計值類別的貨幣兑換風險及或然可換股債券風險。
- 6股份類別及10股份類別在未扣除開支之下派付股息，此股份類別亦會在基金董事酌情決定下從資本派付股息。8股份類別在未扣除開支之下派付股息，此股份類別亦會在基金董事酌情決定下從資本派付股息，並包括以股份類別貨幣對沖引起的息差派付股息。息差虧損或會減少派付的股息。在未扣除開支之下派付股息，可產生更多可供分派的收入。然而，這些股份實際上可能從資本派付股息，可能相等於投資者獲得部分原投資額回報或資本收益。所有宣派股息均會導致股份於除息日的每股資產淨值即時減少。
- 基金可運用衍生工具作對沖及投資用途。然而，不會廣泛用作投資用途。基金在使用衍生工具時可能蒙受損失。
- 基金價值可升可跌，且可於短期內反覆，投資者或有可能損失一定程度的投資金額。
- 投資者不應單憑此文件作投資決定。投資者應參閱基金章程及產品資料概要以了解風險因素等詳情。

資料來源：貝萊德及晨星。上述基金表現僅作參考之用，並不構成要約或邀請任何人士投資於任何貝萊德基金，亦非因任何有關要約而擬備。貝萊德全球基金是盧森堡的開放式投資公司，僅可於若干司法管轄區發售。不得於美國境內或向美國人發售貝萊德全球基金。不得於美國發佈有關貝萊德全球基金的產品資料。投資涉及風險。過往業績並不代表將來的表現，基金價格及其收益可升可跌，並不能保證。投資價值亦可能受到匯率影響。投資者可能無法取回原本投資金額。投資收益以基金股份類別交易貨幣計算，可能是海外貨幣。如是因此，以美元／港元作出投資的投資者，需承受美元／港元／海外貨幣兑換率的波動的風險。個別股票價格並不代表本基金的回報。香港投資者欲知有關詳情，請參考貝萊德全球基金章程，包括風險成份。此資料之發行人：貝萊德資產管理北亞有限公司。此資料及貝萊德網站（www.blackrock.com/hk）並未被香港證券及期貨事務監察委員會所審閱。貝萊德是BlackRock, Inc.的註冊商標。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(J14) 施羅德環球基金系列 - 新興市場優勢

基金投資於新興市場的公司的股本和股本相關證券。

- 基金投資股票證券涉及股票投資風險。
- 基金投資於債務證券或承受利率、信貸及對手方風險及信貸評級風險等等。
- 基金可投資於新興市場和集中地區而須承受擁有權及保管權風險、政治和經濟風險、法律及監管風險、市場及結算風險等等。
- 基金可投資於衍生工具以達致投資目標。運用衍生工具可涉及較高的對手方、流通性及估值的風險。在不利的情況下，基金可能會因為使用衍生工具作對沖之用而承受重大虧損。
- 一般股息政策的股份類別，支出將從資本而並非總收入中支付，可分派收入因此增加，而增加的部份可被視為從資本中支付的股息。定息政策的股份類別，其股息可能同時由收入及資本中支付。從資本中支付的派息相當於從閣下原本投資的金額中，或從該等金額賺取的資本收益中退回或提取部份款項，可能導致每股資產淨值即時下跌。

閣下不應僅倚賴本文件而作出任何投資決定。請詳閱有關銷售文件以得悉基金之詳情包括風險因素。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(J15) 施羅德環球基金系列 - 亞洲優勢

基金主要投資於亞洲公司(日本除外)的股本和股本相關證券。

- 基金投資股票證券涉及股票投資風險。
- 基金投資於新興和較落後的市場而須承受較高風險，例如擁有權及保管權風險、政治和經濟風險、市場及結算風險等等。
- 基金投資於中國而須承受政治、社會或經濟政策變動的風險、法律及監管風險、流動性及波動性風險等等。
- 基金投資於中國內地或會承受經互聯互通機制投資相關的風險。互聯互通機制受額度限制所限，相關規則和法例可能有所更改，並存在潛在追溯的效力。
- 基金投資於創業板市場及／或科創板,或會承受股價波幅較高及流動性風險、估值被高估的風險、法例的差異等等, 而導致重大損失。
- 基金可投資於衍生工具以達致投資目標。運用衍生工具可涉及較高的信貸風險和對手方風險、流通性風險及估值風險。在不利的情況下，基金可能會因為使用衍生工具作對沖之用而承受重大虧損。
- 就收息股份類別/收息單位而言，派息率並不保證。派息率並非基金回報之準則。經理人可酌情決定從基金資本中支付派息。即相當於從閣下原本投資的金額中，或從該等金額賺取的資本收益中退回或提取部份款項，可能即時導致每股資產淨值或收息單位價值下跌。

閣下不應僅倚賴本文件而作出任何投資決定。請詳閱有關銷售文件以得悉基金之詳情包括風險因素。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(L51) 富蘭克林鄧普頓環球基金系列 - FTGF西方資產亞洲機會基金 - A類累積

本文件只供專業投資者參考，不得作零售或公開發布用途。

- 投資者附帶風險。基金價格可反覆波動，投資者有機會損失全部投資金額。過往表現並不預示未來業績。
- 本基金是富蘭克林鄧普頓環球基金系列（於愛爾蘭註冊成立的開放式傘子投資公司）的子基金。本基金透過將其資產淨值至少70%投資於由亞洲發行人發行，在受監管的市場上市或買賣的債務證券，以及亞洲利率及貨幣的衍生工具，尋求通過收益及資本增值取得最大總回報。
- 投資者將承受債務證券風險、政府證券風險、與評級低於投資級／ 未獲評級證券相關的風險、利率風險、信貸風險、流通性風險、集中風險、保管及結算風險、衍生工具風險、新興市場風險、亞洲市場風險、中國市場風險、投資低於投資級別或未獲評級的主權證券的風險、貨幣風險、人民幣貨幣及兑換風險及投資風險。
- 本基金可能投資於按揭抵押證券及資產抵押證券，這些投資可能涉及較高的流動性、信貸、對手方及利率風險。
- 本基金可投資於具有或有撇減或彌補虧損特點的債務工具，此類工具附帶風險可能會令本基金蒙受虧損。
- 富蘭克林鄧普頓環球基金系列董事可酌情自精選派息股份類別的資本派息。因在資本中分派股息實際上相當於退還或撤回投資者的原投資資本或該原投資的資本收益。有關分派將導致該等股份類別的資產淨值(每股)即時相應減少。
- 投資者不應只依賴本文件而作出投資決定。投資者應閱讀及明白基金銷售文件的詳情，包括風險成份。決定投資前，您應確保銷售中介人已向您解釋本基金適合您。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(M11) 富達基金 - 環球債券基金

- 本基金主要投資於環球債券。
- 基金可能涉及資本及收益的風險、外幣風險、投資於主權債務的風險、集中度風險及與債務證券有關的風險，包括信貸/交易對手、利率、評級下調、估值及信貸評級風險。雖然基金一般將投資於收益性股票證券，但不保證所有相關投資均能締造收益。收益較高一般意味著定息證券的資本增值及/或貶值潛力將增加。
- 基金可投資於具有損失吸收特點的投資工具而須承受較大的資本風險、流動性、估值和集中行業投資風險。基金可投資於CoCos，有關證券高度複雜，而且風險高。CoCos是一種具有損失吸收特點的混合債務證券，旨在於一旦發生若干「觸發事件」，把證券轉換為發行機構股份，或撇減其本金。基金亦可投資於主順位非優先受償債務，可能面對撇減，這可能會導致完全失去所投資的本金。
- 使用ESG準則可能會影響基金的投資表現，並可能導致回報遜於不設該焦點的類似產品。證券的ESG特徵可能會隨著時間而改變，投資經理可能須被迫在不利時機出售該等證券，導致基金的價值下跌。評估證券的可持續發展特徵及證券選擇可能涉及投資經理的主觀判斷。基金可能間接投資於不符合相關可持續發展特徵的發行機構的風險，而且證券的可持續發展特徵可隨時間而改變。
- 基金的衍生工具風險承擔淨額最高為其資產淨值的50%。偶爾使用衍生工具可能會引發流動性風險、交易對手信貸風險、波幅風險、估值風險及場外交易市場交易風險。投資於金融衍生工具及其槓桿元素可能導致基金須承受錄得重大損失的高風險。
- 您在本基金的投資有可能大幅虧損。投資者應該參閱基金之銷售文件，包括產品資料概要(包括風險因素)，而不應只根據這文件內的資料而作出投資。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(N01) Morgan Stanley Investment Funds 環球可轉換債券基金"A"

重要資訊及風險:

- 本基金主要投資於在已發展或新興市場組建或營運的公司所發行並以全球主要貨幣計值之可轉換債券。
- 投資涉及風險。本基金的主要風險包括高收益證券風險、信用風險、利率風險、匯率風險、降級風險、新興市場貨幣風險、衍生性產品風險、未評級證券風險、歐元及歐元區的暴露風險。
- 閣下於本基金的投資有可能蒙受全盤損失。
- 儘管投資於本基金是閣下的決定，除非銷售本基金的中介人已向閣下表明閣下適合投資於本基金，並已解釋箇中原因（包括購買本基金如何符合閣下的投資目標），否則閣下不應投資於本基金。閣下不應完全根據這份文件而作出投資決定。請仔細閱讀相關銷售文件以瞭解包括風險因素在內的基金詳情。
- 本基金可能使用衍生工具作投資或有效管理（包括對沖）投資組合用途，這或會帶來較高的對手方、流動性及估值風險。本基金可能因使用衍生工具而蒙受損失。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(N07) Morgan Stanley Investment Funds 環球機會基金類別 A

重要資訊及風險:

- 本基金主要投資於全球優質的增長型企業。
- 投資涉及風險。本基金的主要風險包括投資於股票的風險、匯率風險、新興市場風險、衍生產品風險、歐元及歐元區的暴露風險。
- 閣下於本基金的投資有可能蒙受全盤損失。
- 儘管投資於本基金是閣下的決定，除非銷售本基金的中介人已向閣下表明閣下適合投資於本基金，並已解釋箇中原因（包括購買本基金如何符合閣下的投資目標），否則閣下不應投資於本基金。閣下不應完全根據這份文件而作出投資決定。請仔細閱讀相關銷售文件以瞭解包括風險因素在內的基金詳情。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(N08) Morgan Stanley Investment Funds 環球債券基金A 類

重要資訊及風險:

- 本基金主要投資於不同到期期限的本地、國際及歐洲市場的固定收益證券，包括美元及其他貨幣面值的債券，新興市場亦包含在內。
- 投資涉及風險。本基金的主要風險包括利率風險、信用風險、高收益證券風險、匯率風險、新興市場貨幣風險、衍生性產品風險、降級風險、未評級證券風險、歐元及歐元區的暴露風險。
- 閣下於本基金的投資有可能蒙受全盤損失。
- 儘管投資於本基金是閣下的決定，除非銷售本基金的中介人已向閣下表明閣下適合投資於本基金，並已解釋箇中原因（包括購買本基金如何符合閣下的投資目標），否則閣下不應投資於本基金。閣下不應完全根據這份文件而作出投資決定。請仔細閱讀相關銷售文件以瞭解包括風險 因素在內的基金詳情。
- 本基金可能使用衍生工具作投資或有效管理（包括對沖）投資組合用途，這或會帶來較高的對手方、流動性及估值風險。本基金可能因使用衍生工具而蒙受損失。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(NB1/Z05) 路博邁投資基金 - NB 新興市場債券基金 - 強勢貨幣

- 本基金主要投資於由新興市場國家的公眾及私人發行人發行，且以強勢貨幣計值的債務證券及貨幣市場工具。
- 本基金主要投資於新興市場，因此承受新興市場及集中投資的風險。投資新興市場可能承受因社會、經濟及政治因素較不明朗而引致的額外風險。新興市場發展的負面因素也可能影響相關證券的價值。
- 本基金可能投資於低於投資級別的債務證券，因此可能承受較高的流動性、信貸、違約和利率風險。本基金也可將本基金淨資產最多25%投資於由單一主權發行人所發行或擔保的證券，並可能承受來自主權國家政治、社會和經濟變動的風險。本基金亦承受貨幣及貨幣對沖風險。
- 本基金可廣泛運用金融衍生工具以達到投資目的，因此可能承受較高的對手方、流動性、估值、波動性及場外交易風險。本基金根據承擔方式可持有超過其資產淨值的100%的淨槓桿投資，或會導致本基金蒙受顯著損失。
- 就派息股份而言，本基金旨在每月派息，但派息率並無保證。本基金可酌情決定從本基金資本中撥付股息。從資本金額中撥付的股息相當於退還或提取投資者的部分原投資額或應佔該原投資額的任何資本收益。該等股息或會導致相關股份的資產淨值即時下跌。
- 投資者不應單靠本文件而作出任何投資決定。在作出任何投資決定前，請參閱基金章程以了解包括風險因素等詳情。
- 投資者應注意，在一個市場週期、12個月期或任何時期內能否獲取目標回報率並沒有保證，而子基金的資本將承受風險。投資者也應注意，在一個市場週期中，子基金的表現可能在顯著時期內偏離於目標回報率，且子基金可能在一些時期錄得負回報。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(P04) 安聯環球投資基金 – 安聯總回報亞洲股票基金

- 此基金投資於大韓民國、台灣、泰國、香港、馬來西亞、印尼、菲律賓、新加坡及中華人民共和國（「中國」）股票市場，以達致長期資本增值和收益。此基金亦透過採用可持續發展關鍵績效指標策略（相對）（「關鍵績效指標策略（相對）」），以尋求減少此基金投資組合的溫室氣體排放量（「溫室氣體」），其須在同期低於此基金指標指數最少20%（「可持續發展關鍵績效指標」）。
- 此基金須承受重大風險包括投資/ 一般市場、利率、信貸能力/ 信貸評級/ 評級下調、國家及區域、新興市場、公司特定及貨幣〔如外匯管制，尤其是人民幣〕的風險，及因貨幣貶值對人民幣計價股份類別構成的不利影響。
- 此基金須承受關鍵績效指標策略（相對）的相關可持續投資風險〔如導致此基金在有利條件下放棄買入若干證券的機會，及／或在不利條件下出售證券或倚賴來自第三方ESG研究數據供應商及內部分析的資料及數據，其可能帶有主觀成份、不完整、不準確或無法取得〕。此基金專注於可持續發展關鍵績效指標。與基礎廣泛的基金相比，這或會降低風險分散程度及可能更為波動。此外，此基金可能特別專注於被投資公司的溫室氣體效率，而非其財務表現。
- 此基金或會透過滬/ 深港通或其他海外投資渠道制度及／或相關容許的其他方式而直接及／或透過一切合資格工具而間接投資中國A股市場故此須承受相關風險〔包括額度限制、規則及規例的更改、基金匯回款項限制、交易限制、中國市場波動及不穩定、潛在的結算及交收困難、中國經濟、社會和政治政策的變動及中國內地稅務等風險〕。
- 此基金可投資於金融衍生工具，會涉及較高的槓桿、交易對手、流通性及市場、估值、波幅、市場及場外交易風險。此基金的衍生工具風險承擔淨額最高可達此基金資產淨值的50%。
- 這項投資所涉及的風險可能導致投資者損失部分或全部投資金額。
- 閣下不應僅就此文件而作出投資決定。

註： 此基金派息由基金經理酌情決定。派息或從基金資本中支付，或實際上從資本中撥付股息。這即等同從閣下原本投資金額及／或從金額賺取的資本收益退回或提取部份款項。這或令每股資產淨值即時下降，及令可作未來投資的基金資本和資本增長減少。因對沖股份類別參考貨幣與此基金結算貨幣之間的息差，有關對沖股份類別之分派金額及資產淨值會因而更受到不利影響。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(P07/Z07/Z27) 安聯環球投資基金 – 安聯收益及增長基金

- 本基金投資於美國及/ 或加拿大企業債務證券及股票，以達致長期資本增值及收益。
- 本基金須承受重大風險包括投資/ 一般市場、公司特定、信貸能力/ 信貸評級/ 評級下調、違約、估值、資產配置、國家及區域、新興市場、利率、貨幣〔如外匯管制，尤其是人民幣〕的風險，及因貨幣貶值對人民幣計價股份類別構成不利影響。基金投資於美國及加拿大，或會加大集中程度風險。
- 本基金可投資於高收益〔非投資級別與未獲評級〕投資及可換股債券，須承擔較高風險，如波幅、本金及利息虧損、信貸能力和評級下調、違約、利率、一般市場及流通性的風險，因此可對本基金的資產淨值構成不利影響 。可換股債券將受提前還款風險及股票走勢所影響，而且波幅高於傳統債券投資。
- 本基金可投資於金融衍生工具，會涉及較高的槓桿、交易對手、流通性、估值、波幅、市場及場外交易風險。本基金的衍生工具風險承擔淨額最高可達本基金資產淨值的50%。
- 這項投資所涉及的風險可能導致投資者損失部分或全部投資金額。
- 閣下不應僅就此文件而作出投資決定。

註：本基金派息由基金經理酌情決定。派息或從基金資本中支付，或實際上從資本中撥付股息。這即等同從閣下原本投資金額及／或從金額賺取的資本收益退回或提取部份款項。這或令每股資產淨值即時下降，及令可作未來投資的基金資本和資本增長減少。因對沖股份類別參考貨幣與本基金結算貨幣之間的息差，有關對沖股份類別之分派金額及資產淨值會因而更受到不利影響，特別是若該等對沖股份類別正採用利率差距中性政策。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(Q01)首源投資環球傘子基金有限公司 -首域盈信亞洲股本優點基金

- 本基金主要投資於在亞太區（不包括日本）上市，或擁有註冊辦事處，或進行大部份經濟活動的公司的股票證券或股票相關證券
- 基金投資可能集中於單一行業、國家、特定地區或少數國家/公司，所以較分散投資組合更為波動及承受較大虧損
- 投資於中小市值公司的股票的流通性可能較低且其價格更易受不利經濟發展的影響而大幅波動
- 投資於新興市場可能較發達市場涉及更多風險包括流通性風險、貨幣風險／管制、政治及經濟不確定因素、出現大幅波動的可能性、結算風險、託管風險
- 基金可涉及中國市場風險包括匯回管制風險、中國稅務政策的不明朗及互聯互通機制投資、QFI、創業板市場及／或科創板相關風險。基金可涉及人民幣貨幣及匯兑風險
- 基金可運用金融衍生工具作對沖用途及有效率投資組合管理可涉及額外流通性、估值、交易對手及場外交易風險
- 對於某些股票類別，基金或酌情決定從總收入中派付股息並於資本中扣除全部或部份類別費用及開支以增加可分派收入及實際上從資本中分派。這等同於退回或提取投資者原本投資的一部分或從該原本投資中獲得的任何資本收益可能導致每股資產淨值即時減少
- 投資者有可能損失部分或所有投資。閣下不應單憑本文件作出投資決定，請讀銷售文件包括風險因素了解詳情

有關資料來自首源投資 認為可靠的來源，而且在發表本資料時為準確的資料，首源投資 並無就有關資料的中肯、準確、完整或正確作出明確或隱含的聲明或保證。在法律允許的範圍內,首源投資 、其任何聯營公司、任何董事、主管人員或僱員概不就任何因使用本資料而直接或間接引致的損失承擔任何責任。本資料只擬分發予相關司法管轄區所定義的專業/ 機構投資者，不擬向公眾人士分發。本資料所載資料僅供參考，並不構成投資意見及/ 或建議，且不應作為任何投資決定的基礎。本資料所述部分基金未獲授權在若干司法管轄區向公眾人士要約/ 發售。
投資價值及收益可跌亦可升，閣下也許未能取回投資本金。過往表現未必可作日後業績的標準。投資者欲知有關詳情，請參閱基金銷售文件，包括風險因素。
本資料對具體證券的提述（如有）僅供說明用途，不應視成建議買賣有關證券。本資料提述的所有證券可能或可能不會在某時期成為基金組合的部份持倉，而持倉可能作出變動。
未經首源投資 預先同意，不得複製或傳閱本資料的全部或部分資料。本資料只可於符合相關司法管轄區的適用法例下使用及/ 或收取。
此資料由首源投資 (香港)有限公司發行，並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。首源投資 是首源投資 (香港)有限公司的商業名稱。首源投資 及首域盈信資產管理 是首源投資 （香港）有限公司的商業名稱。
首源投資 (香港)有限公司是首源投資 投資管理業務的一部分，該公司最終由全球金融集團三菱日聯金融集團 (“MUFG”) 擁有。首源投資在不同司法管轄區內有多間公司。
MUFG 及其附屬公司對本資料包含的任何聲明或信息概不負責。MUFG 及其任何附屬公司均不保證本資料中提及的任何投資或公司的業績或履行償還資本。本資料中提及的任何投資並不是對MUFG或其附屬公司的存款或其他負債，而投資存在投資風險，包括收入和資本損失。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(R03美元累積) 駿利亨德森平衡基金

- 基金投資於股票，須承受證券價值波動的股本證券風險 。
- 本基金投資於債券及資產／按揭抵押證券／商業票據，須承受較高利率、信貸／對手方，波動性、流動性、降級、估值及信貸評級風險，或會具較高波動性。
- 投資本基金涉及一般投資、人民幣貨幣及兑換、貨幣、對沖、經濟、政治、政策、外匯、流動性、税務、法律、監管及證券融資交易相關風險。在極端的市場環境下，閣下可能會損失全部投資。
- 本基金可使用金融衍生工具作投資及有效管理投資組合目的，並涉及對手方、流動性、槓桿、波動性、估值、場外交易、信貸、貨幣、指數、交收違約及利率風險，本基金可能蒙受全部或重大損失。
- 本基金的投資集中於美國公司／債券，或會具較高波動性。
- 本基金可酌情決定(i)從本基金的資本中支付股息，及／或 (ii)從收益總額中支付股息，同時從本基金的資本中扣除所有或部份費用及開支，導致可供本基金支付股息的可分派收益增加，故本基金實際上可從資本中支付股息。此可能導致本基金的每股資產淨值即時減少，並相等於從投資者的原本投資或該原本投資應佔的任何資本增益中退回或提取部份款項。
- 投資者不應只根據此文件而作出投資決定，並應細閱有關基金銷售文件，了解風險因素資料。

資料來源：除非另有説明，否則所有資料來自駿利亨德森投資，截至2024 年 09 月 30 日。觀點截至發布之日。文件僅供資料參考，不應被使用或解釋為投資，法律或税務建議，或要約出售、要約買賣，或建議買賣或持有任何證券、投資策略、市場行業的建議。任何內容均不得視為直接或間接對任何客戶提供投資管理服務。觀點和範例僅就廣泛主題加以闡述，並非表示交易意圖，且隨時有變動及並不反映公司其他人的觀點。這並不表示或暗示任何所提及的撰述/範例為目前或曾經持有的投資組合。預測是無法保證的，無法確保所提供的信息是完整或及時且亦不保證使用它所獲得的結果。除非另有說明，所有數據資料均源自駿利亨德森投資，且合理地相信並依賴於第三方的信息和數據來源。往績並不能預測未來回報。投資涉及風險，包括可能損失本金和價值波動。並非所有產品或服務均在所有司法管轄區內提供。資料或信息可能受法律限制，未經書面許可不得複製或引用，也不得在任何司法管轄區或情況下違法使用。駿利亨德森投資就本文件全部、部分或轉載資料違法分發予任何第三者概不負責。本文內容未經任何監管機構批准或認可。投資價值及其收益可升可跌，投資者可能無法取回原來的投資價值。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。

投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。



連繫基金重要資訊及風險

(R51 美元累積 / Z51 美元派息) 友邦投資基金 - 友邦股票入息基金

- 派息只適用於派息股份類別，派息並無保證。過往派息記錄不可作為其未來派息之指標。 本基金可酌情就各派息股份類別每月宣佈及派發等同其全數或大部分之淨收入的股息，然而並不保證實際派息與否，亦未有設定預期派息率。累積股份類別不設派息。基金在支付派息時，可從資本中支付派息。投資者應注意從資本中支付或實際上從資本中支付派息時，即表示及相當於從閣下原本投資的金額中或從任何歸屬於該原有投資的資本收益中退回或提取部份款項，可能導致每股資產淨值即時減少。請參閱有關基金章程，以了解基金派息政策等詳情。 RDM類(美元) 的年度化派息率的計算方法： [(1+每股派息 /除息日每股資產淨值)^12]-1。投資者應注意，派息率數據只屬估算並作參考之用，並不表示本基金的實際表現，亦不保證實際的派息週期及／或金額。年度化派息率乃基於最近一次相關派息計算，可能高於或低過實際全年派息率。「可分派淨收入」指有關股份類別的淨投資收益（例如扣除收費及支出的股息收入及利息收入）。「可分派淨收入」可能包括任何已變現的淨收益/虧損（如有的話）。時間表內所顯示的日期僅供參考之用，本基金擁有酌情權作出任何更改。如該日並非營業日，記錄日將為前一營業日。

- 警告： 請注意正派息率並不代表正回報。投資者不應單憑上表所提供的資料而作出任何投資決定。投資者應參閱本基金之相關基金章程（包括產品資料概要），以取得更詳細資料包括風險因素。

AIA confidential and proprietary information. Not for distribution. 此資料只供AIA內部參考，嚴禁對外發放。